J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

JPMベスト・インカム（毎月決算型）

追加型投信／内外／資産複合

投資信託説明書（請求目論見書）2026．6．12

ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）（以下「金融商品取引法」といいます。）第５条の規定により有価証券届出書を2025年12月12日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は2025年12月13日に生じています。

本文書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書であり、有価証券届出書第一部「証券情報」、第二部「ファンド情報」および第三部「委託会社等の情報　第１　委託会社等の概況」の内容を記載した、金融商品取引法第15条第３項に基づき、投資者の請求により交付される目論見書（請求目論見書）です。

当ファンドの課税上の取扱いは、「公募株式投資信託」となります。

設定・運用は
JPモルガン・アセット・マネジメント

発行者名	：ＪＰ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　　小松　薫夜
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
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	：該当事項はありません。

目　　次

頁

第一部【証券情報】…… 1

第二部【ファンド情報】…… 4

第１【ファンドの状況】…… 4

１【ファンドの性格】…… 4

２【投資方針】…… 11

３【投資リスク】…… 20

４【手数料等及び税金】…… 39

５【運用状況】…… 46

第２【管理及び運営】…… 53

１【申込（販売）手続等】…… 53

２【換金（解約）手続等】…… 54

３【資産管理等の概要】…… 55

４【受益者の権利等】…… 58

第３【ファンドの経理状況】…… 59

１【財務諸表】…… 62

２【ファンドの現況】…… 152

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】…… 153

第三部【委託会社等の情報】…… 154

第１【委託会社等の概況】…… 154

基本用語の解説 …… 196

信託約款 …… 197

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）
（以下「当ファンド」といいます。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（以下「委託会社」といいます。）を委託会社とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（以下「受託会社」といいます。）を受託会社とする契約型の追加型株式投資信託です。

当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める振替投資信託受益権の形態で発行されます。

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後記の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、本書の各記載項目の表題部において「受益証券」と表記されている場合がありますが、上述のとおり当ファンドは原則として受益証券を発行しませんので、適宜「受益権」とお読み替えください。

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

なお、当初元本は１口当たり１円です。

（３）【発行（売出）価額の総額】

２兆円を上限とします。

なお、前記金額には、後記「（５）申込手数料」は含みません。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除した１口当たりの価額をいいます。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。

基準価額（１万口当たり）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、基準価額（１万口当たり）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：

ＪＰ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

（５）【申込手数料】

① 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。

＊ 当該手数料率は、消費税および地方消費税相当額（以下「消費税等」または「税」といいます。）を含みます。また、本書において記載されている報酬率、費用等も同様です。

手数料率は、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。

販売会社に関しては、前記「（４）発行（売出）価格」の照会先までお問い合わせください。

② 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。

＊ 当該契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。なお、「自動けいぞく投資」とは、収益の分配がなされた場合、収益分配金より税金を差し引いた後、自動的に当ファンドに再投資するものをいいます。

（６）【申込単位】

収益分配金の受取方法により、２つのコースがあります。

・「一般コース」・・・・・・・・・収益の分配時に収益分配金をお受け取りになれます。

・「自動けいぞく投資コース」・・収益分配金が税引き後、再投資されます。

「自動けいぞく投資コース」を選択する場合、取得申込みを行う投資者は、販売会社との間で自動けいぞく投資契約を締結します。

いずれのコース共、申込単位は、販売会社が定めるものとします。

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。

申込コースは、販売会社により取扱い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。

販売会社に関しては、前記「（４）発行（売出）価格」の照会先までお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2025年12月13日から2026年12月11日までとします。

申込期間は、前記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新される予定です。

（８）【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、前記「（４）発行（売出）価格」の照会先までお問い合わせください。

販売会社により全ての支店・営業所等で取扱いをしていない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（９）【払込期日】

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。取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

＊ 「取得申込代金」とは、申込金（発行価格×取得申込口数）に、申込手数料（税込）を加算した金額をいいます。

（10）【払込取扱場所】

投資者は、申込みの販売会社に取得申込代金を支払うものとします。

販売会社に関しては、前記「（４）発行（売出）価格」の照会先までお問い合わせください。

(11) **【振替機関に関する事項】**

当ファンドの振替機関は、株式会社　証券保管振替機構です。

(12) **【その他】**

① 申込証拠金はありません。申込金には利息はつきません。

② 日本以外の地域における受益権の発行はありません。

③ クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の６）の適用はありません。

④ 振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、前記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。

当ファンドの収益分配金、償還金および換金代金は、社振法および前記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

（イ）ファンドの目的

当ファンドは、投資先ファンド*1の有価証券を実質的な主要投資対象として運用*2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「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」および証券投資信託「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑦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「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」	グローバルインカムファンド
証券投資信託「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」	マネープール・ファンド

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

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

（ロ）信託金の限度額

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

（ハ）基本的性格

一般社団法人資産運用業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*1－追加型投信／内外／資産複合

属性区分*2－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））））*3

＊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「（ニ）ファンドの特色⑦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*4：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（一般社団法人資産運用業協会－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（一般社団法人資産運用業協会－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： 一般社団法人資産運用業協会「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、一般社団法人資産運用業協会の「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）一般社団法人資産運用業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
		債券
	海外	不動産投信
追加型		その他資産 （　　）
	内外	
		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 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　） 不動産投信	年１回 年２回 年４回 年６回 （隔月）	グローバル （日本を含む）	ファミリーファンド	あり＊
	年12回 （毎月）	日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファンド・オブ・ファンズ	なし
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）））	日々 その他 （　　）			
資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型				

（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「（ニ）ファンドの特色⑤」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、
一般社団法人資産運用業協会のホームページをご覧ください。
ＨＰアドレス：https://www.imaj.or.jp/

（ニ）ファンドの特色

①　投資先ファンドを通じて、世界の債券、株式、リート（ＲＥＩＴ）＊1、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益＊2および値上がり益が期待できるアセットクラス＊3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「⑦投資先ファンドの特徴■グローバルインカムファンド」をご参照ください。以下同じ。）が分類したものをいいます。

＜アセットクラスの例＞



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

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

「投資適格債券」とは、当該債券の格付が、ＢＢＢ－格*2またはＢａａ３格*3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*4の場合

＊３　ムーディーズ社*4の場合

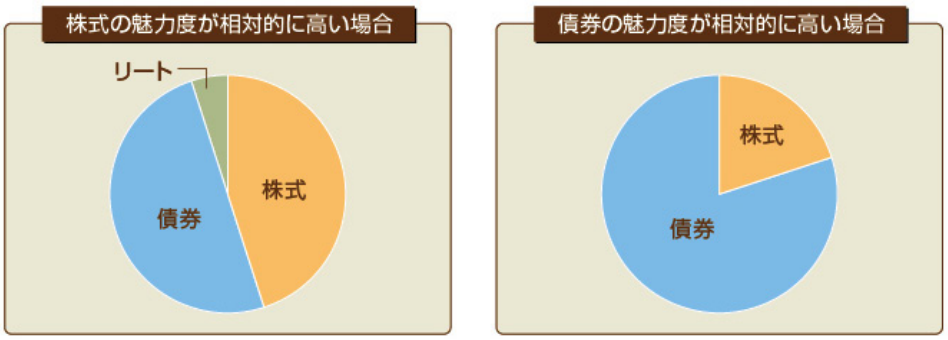
＊４　当該格付機関のグループ会社を含みます。

「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。

②　グローバルインカムファンドにおいて、市場環境等の変化に応じて組入れるアセットクラスおよびその配分を機動的に変更します。

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

＜アセットクラスの配分変更イメージ＞



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

③　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント*のグローバルなネットワークを活用します。

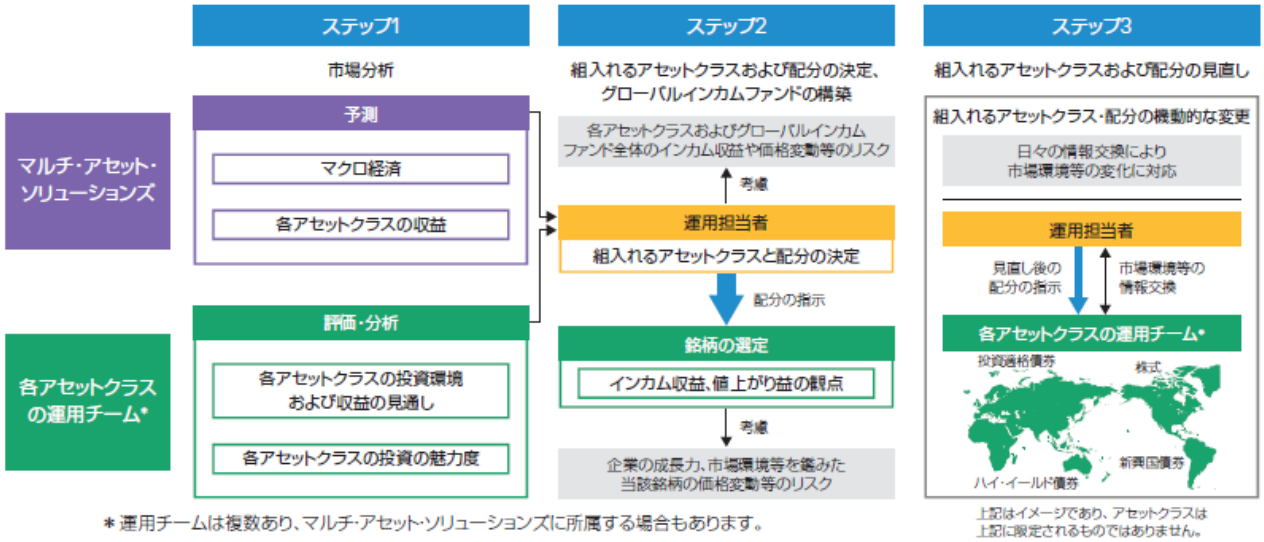
＊　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントは、ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

・　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*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*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*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*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　（ハ）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　②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。

④　当ファンドは、毎月15日*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。

⑤　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。

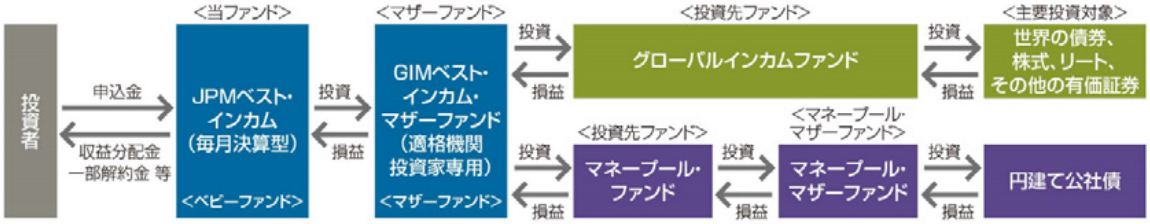
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

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

⑥　当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式*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＜マネープール・マザーファンド＞の正式名称を含む詳細については、後記「⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

⑦　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	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 （JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund）
その有価証券（外国投資証券）	ＪＰＭ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）＊ ＊　2026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（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	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）
ファンドの形態	国内籍・証券投資信託
目　　的	円建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主要投資対象	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マネープール・マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。
運用会社	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） マネープール・マザーファンドの運用の指図の権限をＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）に委託します（以下「運用委託先」という場合があります。）。 2026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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

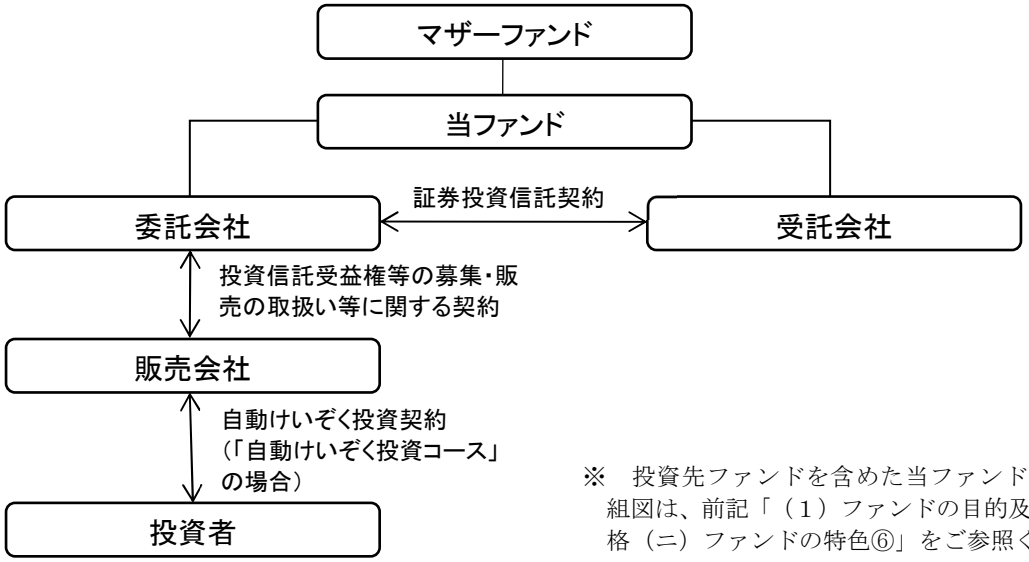
（注）資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、前記にしたがった運用が行えないことがあります。

（２）【ファンドの沿革】

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

（３）【ファンドの仕組み】

（イ）仕組図



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

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

①　ＪＰ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（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に規定する事項を記載した書面（以下「運用報告書（全体版）」といいます。）および同法同条第２項に規定する事項を記載した書面（以下「交付運用報告書」といいます。）をいいます。以下同じ。）の作成等を行います。

②　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。

③　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（全体版）に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

（ハ）委託会社の概況

① 資本金　2,218百万円（2026年４月末現在）

② 金融商品取引業者登録番号　関東財務局長（金商）第330号

③ 設立年月日　1990年10月18日

④ 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　ＪＰ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　ＪＰ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

⑤ 大株主の状況（2026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。

① 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。

② 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

① 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。

② 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

■ グローバルインカムファンド

・ 投資態度

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

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

・ 運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ１：市場分析

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

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

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

ステップ２：組入れるアセットクラスおよび配分の決定、ポートフォリオ構築

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

ステップ３：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

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

（ＥＳＧ*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）（ＥＳＧ）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「ＥＳＧインテグレーション」といいます。以下同じ）。ＥＳＧインテグレーションは、銘柄分析と投資判断にＥＳＧ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ＥＳＧ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、ＥＳＧ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ＥＳＧ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。

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

為替ヘッジについて

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

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

■　マネープール・ファンド

・　投資態度

マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。ただし、市況動向に急激な変化が生じた場合、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、このような運用ができないことがあります。

・　運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ１：　グローバル・レイツ・チーム*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　（ハ）投資先ファンドの運用体制　■　マネープール・ファンド」をご参照ください。

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

ステップ３：　ステップ２を踏まえ、組入銘柄を選定のうえポートフォリオを構築します。その

際、ポートフォリオ全体において、信用リスク、金利変動リスク等を適切な水準で取るようにします。

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

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

当ファンドの投資対象および運用の指図範囲については、ＪＰMベスト・インカム（毎月決算型）信託約款（以下「信託約款」といいます。）をご参照ください。

（参考）マザーファンドの投資対象

マザーファンドの投資対象および運用の指図範囲については、ＧＩMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）信託約款（以下「マザーファンド信託約款」といいます。）をご参照ください。

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、目的、主要投資対象および運用会社の名称等については、前記「１　ファンドの性格　（１）ファンドの目的及び基本的性格　（ニ）ファンドの特色⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

（３）【運用体制】

（イ）マザーファンドの運用体制

① 委託会社の運用商品管理部門（約30名（2026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。

② 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。

③ 委託会社の運用分析部門において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

④ 運用部門から独立した委託会社およびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・ ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックします。また、投資ガイドライン*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*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、2026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、2026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*1におけるものです。

①　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。

②　マルチ・アセット・ソリューションズ（約120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。

③　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。

④　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。

⑤　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②および③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。

⑥　前記⑤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。

⑦　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。

⑧　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・時点や、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*2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　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、2026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。

①　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ＪＰ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。

②　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、ポートフォリオを構築します。

③　運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（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・時点や、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*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、2026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。

①　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。

②　収益分配金の分配方針

委託会社は、前記①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。

③　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

①　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。

②　「自動けいぞく投資コース」を申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

「収益分配金に関する留意事項」

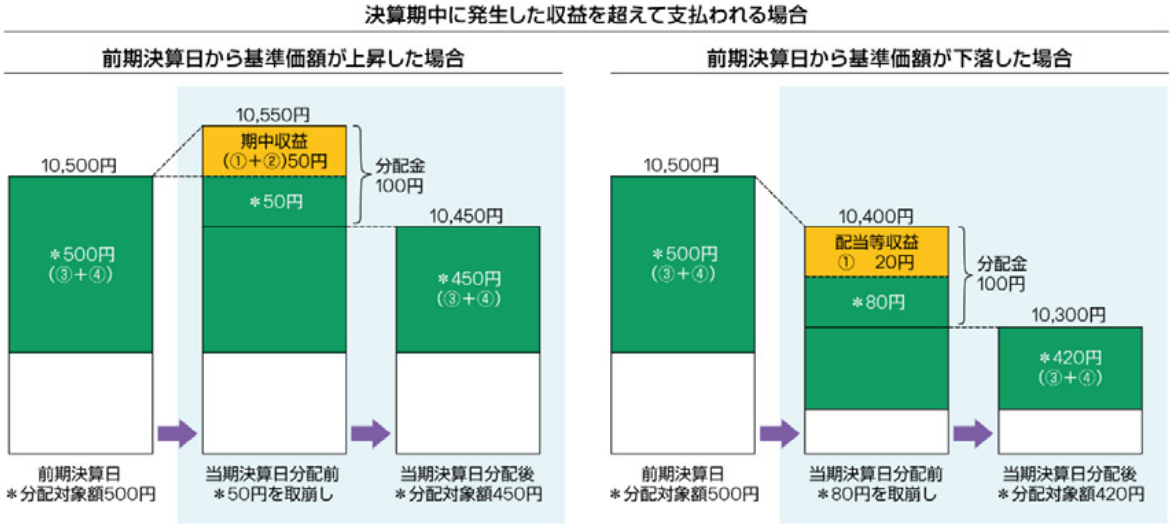
● 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



● 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費＊1控除後の配当等収益＊2および評価益を含む売買益＊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。

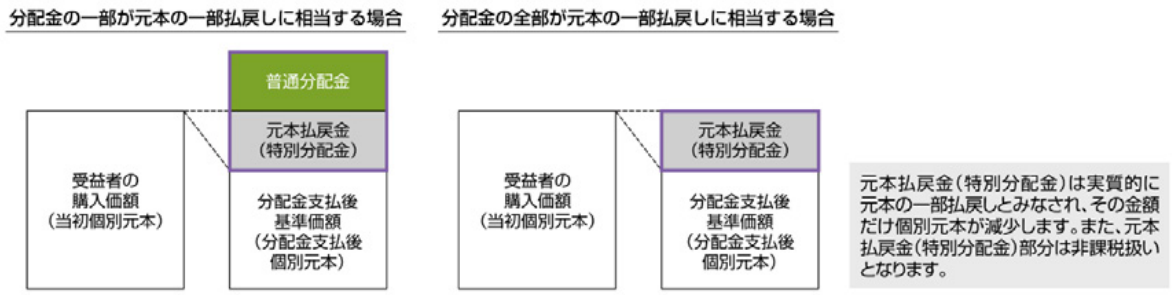


（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

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。

※　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留意ください。

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



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一定の制限および限度を定めています。詳しくは、信託約款をご参照ください。

（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（バリュー・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

① 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一定の制限および限度を定めています。詳しくは、マザーファンド信託約款をご参照ください。

② 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。

（ハ）一般社団法人資産運用業協会規則に定める、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、一般社団法人資産運用業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。

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

② 当該投資先ファンドの純資産額の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純資産額の40％以下とします。

・ マネープール・ファンド

① 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。

② 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

① 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。

② 外貨建資産には投資しません。

（参考）

① 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。

② 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。

③ 一般社団法人資産運用業協会規則に定める、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、一般社団法人資産運用業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ものではなく、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＞

①　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。

②　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①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。

③　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＞

①　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＞

①　リートのリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

（ａ）保有不動産のリスク

リートを発行する投資法人等は、その収益の大部分を保有不動産から得られる賃料収入が占めている場合があります。賃料収入は、景気やオフィス需要の動向による影響を受けます。また、リートを発行する投資法人等が保有する不動産（建物）は様々な理由により毀損・老朽化し、その結果入居率が低下したり、賃料が下落したりすることがあるため、収益性が悪化することがあります。さらに、不動産は一般的に流動性が低く、物件の個別性が強いため、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。

②　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。

③　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ことがあります。
・　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。

④　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、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公司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公司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えます。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ことがあります。

（c）現地の法令により、一定の状況においては、投資家が中国のA株の売買で得た利益を返還するよう求められる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が下落することがあります。

（d）香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者（当該投資先ファンドを含みます。）がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取得する中国のA株の名義人となり、またそれらに関連する業務を行います。中国本土の規制は一定の売買制限を含めて、ストックコネクトを通じて取引を行うすべての市場参加者に適用されます。ストックコネクトを通じて中国のA株を売却しようとする際には、売却取引前にブローカーへ一定の情報を通知する必要があります。このような様々な条件や規制がストックコネクトに適用されることにより、当該投資先ファンドは当初想定したタイミングでの中国のA株の売買ができないことがあります。

（e）当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金（売買不履行から保護することを目的として設立されているもの）の対象になりません。したがって、当該取引は取引相手方の売買不履行から保護されません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（f）ストックコネクトを通じて取得する中国のA株については香港中央結算有限公司が保管業務を行う仕組みとなっていますが、当該投資先ファンドと香港中央結算有限公司の間に直接の法的関係は生じず、その結果香港中央結算有限公司の債務不履行や破たんによって当該投資先ファンドが損失を被ったとしても、香港中央結算有限公司に対して直接的に法的な請求をすることはできません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値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えます。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）ストック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、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公司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公司が破たんした場合、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公司の清算を通じて、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取引日であるものの、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ことがあります。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。

⑤　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。

⑥　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、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。

⑦　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*や株価連動社債*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。

⑧　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。

⑨　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。

⑩　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。

⑪　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。

⑫　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

当該投資先ファンドにおいて、一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際に当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行いますが、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。

⑬　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得ます。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。

⑭　市場に関する留意点

当該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当該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、当該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当該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、関連する状況が当該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。この様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。

⑮　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、その結果当該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。

⑯　オペレーショナルリスク（業務上のリスク）

当該投資先ファンドは、オペレーショナルリスクにさらされています。オペレーショナルリスクとは、内部管理、人員、システム、または外部からの事象への対応が不十分だったり失敗したりすることで生じる損失のリスクをいいます。当該リスクは、人為的なミス、処理・コミュニケーションの不備や間違い、誤ったまたは不完全なデータの提供または受領、代理人、サービスを提供するもの、相手方またはその他の第三者のエラー、不適切または不十分な手続き、ガバナンスおよび、技術の失敗またはシステムの故障などの原因から生じます。このようなリスクは、当該投資先ファンドの評価、価格の算出、会計、税務報告、財務報告、保管および取引に影響を与えるエラーを引き起こす可能性があります。

運用会社は、オペレーショナルリスクを減らし、その影響を軽減するために、サービスプロバイダーを管理し、管理に必要な手続き等の態勢を整え、継続的に監視および監督を実施していま

す。しかし、すべてのオペレーショナルリスクを予測し、特定し、完全に排除または軽減することは不可能であり、オペレーショナルリスクが発生した場合に当該投資先ファンドに損失をもたらすことがあります。さらに、オペレーショナルリスクは長期間にわたって検出されないことがあり、特定のオペレーショナルリスクにかかる問題が検出され解決・軽減されたとしても、潜在的な損失を回収することができない場合があります。

■ 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。

① 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。

② 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。

③ 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、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。

④ 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。

⑤　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が、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。

⑥　繰上償還等について

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

⑦　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得ます。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。

⑧　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。この様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。

⑨　オペレーショナルリスク（業務上のリスク）

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、オペレーショナルリスクにさらされています。オペレーショナルリスクとは、内部管理、人員、システム、または外部からの事象への対応が不十分だったり失敗したりすることで生じる損失のリスクをいいます。当該リスクは、人為的なミス、処理・コミュニケーションの不備や間違い、誤ったまたは不完全なデータの提供または受領、代理人、サービスを提供するもの、相手方またはその他の第三者のエラー、不適切または不十分な手続き、ガバナンスおよび、技術の失敗またはシステムの故障などの原因から生じます。このようなリスクは、当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの評価、価格の算出、会計、税務報告、財務報告、保管および取引に影響を与えるエラーを引き起こす可能性があります。

運用会社は、オペレーショナルリスクを減らし、その影響を軽減するために、サービスプロバイダーを管理し、管理に必要な手続き等の態勢を整え、継続的に監視および監督を実施しています。しかし、すべてのオペレーショナルリスクを予測し、特定し、完全に排除または軽減することは不可能であり、オペレーショナルリスクが発生した場合に当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドに損失をもたらすことがあります。さらに、オペレーショナルリスクは長期間にわたって検出されないことがあり、特定のオペレーショナルリスクにかかる問題が検出され解決・軽減されたとしても、潜在的な損失を回収することができない場合があります。

当ファンド・マザーファンドのリスク

①　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。

②　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。

③　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。

④　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

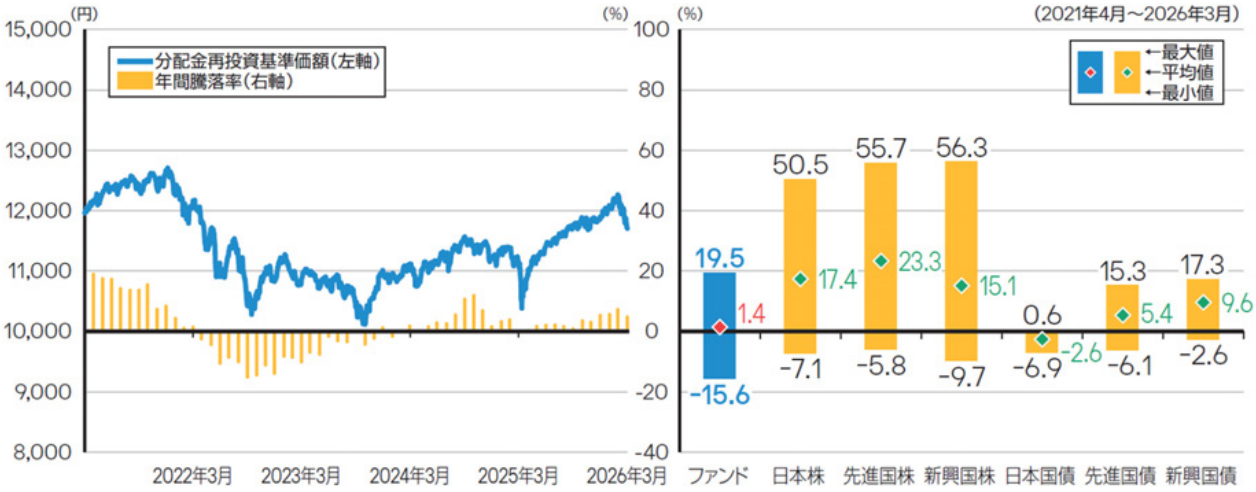
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

<ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移>

2021年4月～2026年3月の5年間における、ファンドの分配金再投資基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

<ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較>

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



(ご注意)

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

○ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における分配金再投資基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年未満の時点では算出されません。)

○代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)

○ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。

○ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、実際の基準価額およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

○ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

○代表的な資産クラスを表す指数

日本株・・・TOPIX(配当込み)
先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
新興国株・・・MSCIエマージング・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・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に係る標章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・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・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。

① ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックします。また、投資ガイドライン*の遵守状況の報告を受けます。

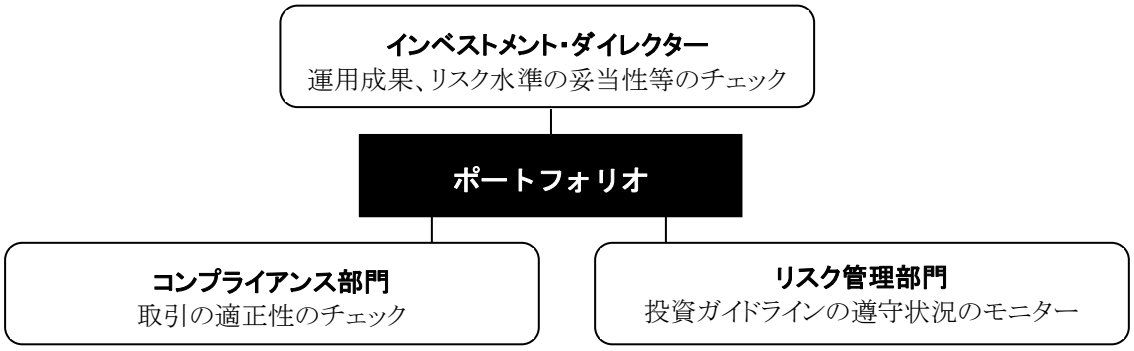
② 委託会社のリスク管理部門は、投資ガイドライン*の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

＊ 「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、2026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。



（2026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・時点や、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*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。

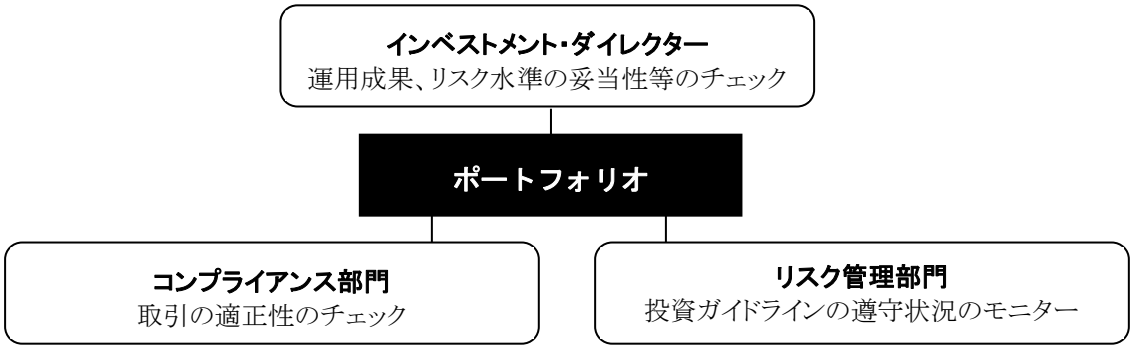
＊ 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

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。



（2026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・時点や、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*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。

（ハ）流動性リスクの管理

委託会社のグループ内の他の会社は、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・コミッティは、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。

（ニ）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管理します。また、委託会社は、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないよう、社内ルールを整備して、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々管理します。

ＪＰ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ＪＰモルガン・アセット・マネジメントは、ファンド（ＪＰ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、ＪＰ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「ＪＰ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ＪＰモルガンに報酬を支払います。その結果、ＪＰ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、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰ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。ＪＰ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

ＪＰ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、ＪＰ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、ＪＰモルガンが投資運用サービスの運営にあたって直面することがある、潜在的および実際の利益相反を、慎重に確認していただく必要があります。ＪＰ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ず、他方で他の口座（株式を保有する）は発行体の再建を選択するかもしれません。そのうえ、ファンドが投資する発行体は、ファンドからの投資資金を、ＪＰ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、ＪＰ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が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ってまたは同時に実行する場合、（ポートフォリオにおける投資決定が同じ企業調査の分析またはその他の情報から由来する否かを問わず）、市場への影響、流動性の制約または他の要因によりファンドにとって不利な投資結果となる可能性があり、そして、そのようなポートフォリオにおける投資決定または戦略を実行する費用は増える可能性があり、あるいはそれ以外にファンドにとって不利な結果となる可能性があります。

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

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

一部のファンド・オブ・ファンズのポートフォリオ・マネージャーは、ファンド・オブ・ファンズと類似の運用戦略を採用する単独運用の口座のポートフォリオ・マネージャーであるため、当該ファンド・オ

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

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

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

ファンドに悪影響を与える参加　ＪＰ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ＪＰ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、ＪＰ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ＪＰモルガンの顧客がそれぞれ、ある発行体の資本構成の異なる部分に投資する場合、債務処理の過程で「債務不履行事由（イベント・オブ・ディフォルト）」を引き起こすべきかどうか、または、投資からどのように離脱するかの決定は、利益相反となることがあります。前記「複数の顧客のための代理行為」もご参照ください。

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

発注の配分と一括　潜在的利益相反は、有価証券取引の発注の一括や、有価証券取引または投資機会の配分にあたっても生じます。ＪＰ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、ＪＰ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ＪＰ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、ＪＰ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、ＪＰ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ＪＰモルガンに高い報酬を支払ってくれるもの、もしくはＪＰ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ＪＰモルガンに課せられた投資規制のため、ＪＰ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　ＪＰモルガンは、あるファンドに対し、自己資金で大きな資金拠出をしていることがあります。そのようなファンドにおいて、ＪＰモルガンが一部解約をなすべきか、またいつ一部解約をすべきかを決定するにあたり、ファンドおよび他の受益者に対する一部解約の影響を検討するとき、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンによるファンドの大規模な一部解約は、ファンドが（当該一部解約がなければ売却する必要のなかった）保有有価証券の売却をすることにつながり、キャピタル・ゲインの実現を加速し、取引費用が増えるという結果となるおそれがあります。大規模な一部解約は、ファンドの資産を大幅に減らすことがあり、流動性の減少と、（費用負担の上限が適用されるものの）費用負担率の上昇を引き起こします。

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

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

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

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

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

議決権行使　アドバイザーがファンドが保有する有価証券について議決権を行使する場合、潜在的利益相反が生じることがあります。議決権行使が、（ＪＰモルガンの持株会社である）ＪＰ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、ＪＰ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　ＪＰモルガンは、ファンド間の融資またはＪＰ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、ＪＰモルガンが１つのファンドの利益またはＪＰ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　ＪＰ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　ＪＰ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、ＪＰ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】

①　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*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。

②　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：

ＪＰ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、収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等の対価	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等の対価	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等の対価

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

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＜ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等＞

投資先ファンド	運用管理費用または信託報酬の率 （投資先ファンドの日々の純資産総額に対し）		
グローバルインカムファンド	運用管理費用の率：年率0.60% （消費税等はかかりません。）	同ファンドの運用会社等が提供する、同ファンドの運用業務、同ファンドに関する情報提供業務等の対価	
マネープール・ファンド	信託報酬率：年率0.1045% （税抜0.095%）	委託会社	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務（運用委託先が行う業務を含みます。）、基準価額の計算業務等の対価
		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等の対価
		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等の対価

マネープール・ファンドの信託報酬には、マネープール・マザーファンドの運用委託先への報酬*が含まれます。

マネープール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＊　投資判断等の運用業務およびこれに付随する業務の対価として支払われます。

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

（４）【その他の手数料等】

１　以下の費用等を信託財産で負担します。

①　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。

②　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）*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*が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

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

③　前記②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*が実費でかかります。

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

④　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*を信託財産で負担します。

＊　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%）（上限）を乗じて得た額、または年間330万円（税抜300万円）のうちいずれか少ない額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

①　事務管理費用*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。

＊　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。

②　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*・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等）

＊　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。

③　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。

④　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

① 有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）*が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

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

② 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。

③ 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。

④ 当該投資先ファンドの監査費用*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%）（上限）を乗じて得た額、または年間330万円（税抜300万円）のうちいずれか少ない額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。

＊ 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①から③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2026年４月末現在適用されるものです。

① 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「②収益分配金の課税について」をご参照ください。）

② 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。

③　法人、個人別の課税の取扱について

（ａ）個人の受益者に対する課税

（イ）収益分配金

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

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

＊　2037年12月31日までの税率です。

（ロ）一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費*1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％）*2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％）*2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*1（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*2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2026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％）*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（①+②）	運用管理費用の比率（①）	その他費用の比率（②）
年率1.72％	年率1.62％	年率0.10％

対象期間：2025年９月17日～2026年３月16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。

※①の運用管理費用には投資先ファンドの運用管理費用を含みます。

※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）をご覧下さい。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

（2026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	89,996,593,756	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	△41,037,740	△0.05
合計(純資産総額)		89,955,556,016	100.00

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

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2026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	987,537	0.00
投資証券	ルクセンブルク	136,189,119,036	99.66
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	466,312,911	0.34
合計(純資産総額)		136,656,419,484	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】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2026年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資比率 (%)
1	日本	親投資信託受益証券	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	68,045,209,252	1.3411	91,262,226,110	1.3226	89,996,593,756	100.05

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2026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	13,244,103.767	10,504	139,116,065,968	10,283	136,189,119,036	99.66
2	日本	投資信託受益証券	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	998,521	0.989	987,537	0.989	987,537	0.00

種類別投資比率

（2026年４月１日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.05

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2026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	99.66

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【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】

①【純資産の推移】

2026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
第20特定期間末	（2024年９月17日）	121,844	122,325	0.7602	0.7632
第21特定期間末	（2025年３月17日）	106,015	106,457	0.7197	0.7227
第22特定期間末	（2025年９月16日）	100,530	100,936	0.7418	0.7448
第23特定期間末	（2026年３月16日）	92,119	92,494	0.7365	0.7395
	2025年４月末日	102,975	－	0.7067	－
	2025年５月末日	103,235	－	0.7205	－
	2025年６月末日	103,250	－	0.7302	－
	2025年７月末日	102,045	－	0.7349	－
	2025年８月末日	101,008	－	0.7382	－
	2025年９月末日	99,888	－	0.7413	－
	2025年10月末日	98,674	－	0.7450	－
	2025年11月末日	97,075	－	0.7411	－
	2025年12月末日	95,762	－	0.7427	－
	2026年１月末日	95,353	－	0.7504	－
	2026年２月末日	95,577	－	0.7594	－
	2026年３月末日	89,542	－	0.7220	－
	2026年４月１日	89,955	－	0.7256	－

（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。

②【分配の推移】

期	１口当たり分配金（円）
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
第20特定期間	0.0180
第21特定期間	0.0180
第22特定期間	0.0180
第23特定期間	0.0180

③【収益率の推移】

期	収益率（%）
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
第20特定期間	3.90
第21特定期間	△2.96
第22特定期間	5.57
第23特定期間	1.71

（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
第20特定期間	1,417,235,181	16,578,631,384	160,285,848,652
第21特定期間	1,308,166,489	14,288,748,710	147,305,266,431
第22特定期間	1,046,939,966	12,838,736,179	135,513,470,218
第23特定期間	1,247,143,882	11,680,299,808	125,080,314,292

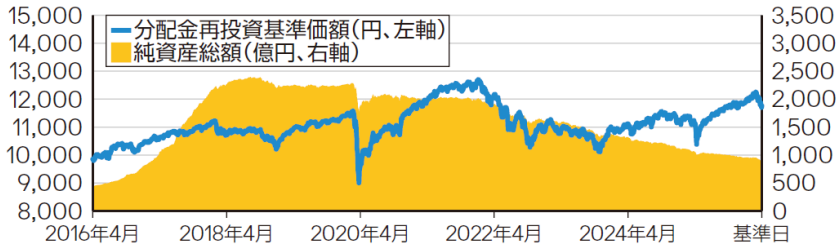
（注）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

〈参考情報〉

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	2026年４月１日	設定日	2014年９月17日
純資産総額	899億円	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
134期	2025年11月	30
135期	2025年12月	30
136期	2026年１月	30
137期	2026年２月	30
138期	2026年３月	30
	設定来累計	4,190

＊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（Ｉクラス）	99.7%
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）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.3%
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	30.1%
先進国株式	28.2%
カバードコール※4	9.4%
欧州株式	6.4%
優先株式等※5	4.9%
その他	17.1%

国（地域）別構成状況

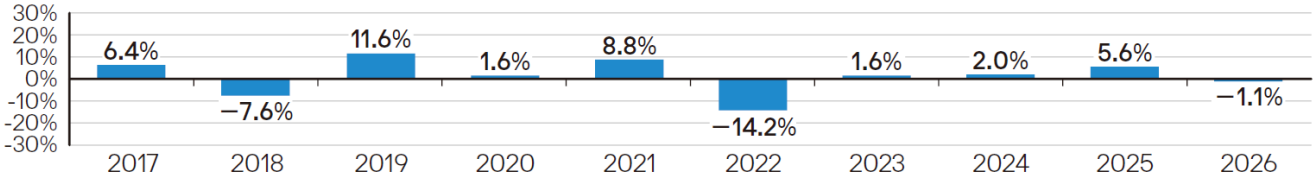
投資国/地域※2	投資比率※3
米国	64.6%
欧州（除く英国）	12.7%
新興国	9.6%
英国	3.4%
カナダ	2.9%
その他	2.9%

組入上位銘柄

順位	銘柄名	種類	投資国/地域※2	投資比率※3
1	台湾積体電路製造（TSMC）	株式	台湾	1.2%
2	マイクロソフト	株式	米国	0.9%
3	ブロードコム	株式	米国	0.8%
4	ネクステラ・エナジー	株式	米国	0.5%
5	トレイン・テクノロジーズ	株式	アイルランド	0.4%
6	CCOホールディングス/キャピタル 4.750% 2030/3/1	ハイ・イールド債券	米国	0.4%
7	ロウズ	株式	米国	0.4%
8	サフラン	株式	フランス	0.4%
9	マスターカード	株式	米国	0.4%
10	ジョンソン・エンド・ジョンソン	株式	米国	0.4%

＊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
＊2026年の年間収益率は前年末営業日から2026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。

※1　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。
※2　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。
※3　ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）およびＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）は2026年3月最終営業日のもの）を使用しています。
※4　カバードコールとは、株式などの原資産を保有しつつ、コールオプション（あらかじめ決められた価格で買う権利）を売る戦略をいいます。
※5　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】

①　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。

②　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。

③　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。

④　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。

⑤　受付時間

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。

⑥　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。

⑦　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：

ＪＰ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】

①　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付けます。

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。

②　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　⑦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。

③　換金単位

販売会社が定める単位とします。

④　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。

⑤　受付時間

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。

⑥　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資産運用業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：

ＪＰ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　①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たときは、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】

①　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「②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「②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。受託会社が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「②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。

② 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②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）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を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。

③ 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（全体版）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等を行います。また、運用報告書（全体版）のすべての内容を委託会社のホームページに掲載することで、委託会社は運用報告書（全体版）にかかる情報を電磁的方法により提供します。ただし、受益者から書面による運用報告書（全体版）にかかる情報の提供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

④ 関係会社との契約の更新等に関する手続について

（ａ）委託会社と販売会社との間の募集等の取扱い等に関する契約において、有効期間満了の３ヵ月前までに、当事者のいずれからも何らの意思表示がないときは、自動的に１年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とするとされています。委託会社と販売会社

との間の当該契約は、かかる規定にしたがって自動更新され、現在に至っています。当ファンドの受益権の募集等の取扱い等も当該契約に基づいています。

（ｂ）委託会社と運用委託先との間の投資運用の委託に関する契約には期限の定めはありません。

⑤　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。

⑥　反対受益者の換金について

前記①（ａ）ｂ．または②（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ます。）に支払いを開始します。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付され、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

（２）償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して５営業日目）までに、信託終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）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23特定期間（2025年９月17日から2026年３月16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。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2026 年 5 月 22 日

ＪＰ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
業務執行社員　公認会計士　鶴　田　光　夫

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　髙　見　昂　平

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 2025 年 9 月 17 日から 2026 年 3 月 16 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 2026 年 3 月 16 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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンド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。

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 (2025年９月16日現在)	当期 (2026年３月16日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	101,027,593,334	92,569,380,350
未収入金	424,715,612	190,965,950
流動資産合計	101,452,308,946	92,760,346,300
資産合計	101,452,308,946	92,760,346,300
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	406,540,410	375,240,942
未払解約金	424,715,612	190,965,950
未払受託者報酬	2,920,635	2,393,061
未払委託者報酬	87,619,131	71,791,801
その他未払費用	261,952	227,276
流動負債合計	922,057,740	640,619,030
負債合計	922,057,740	640,619,030
純資産の部		
元本等		
元本	※1 135,513,470,218	※1 125,080,314,292
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※2 △34,983,219,012	※2 △32,960,587,022
（分配準備積立金）	2,778,151,666	2,627,946,382
元本等合計	100,530,251,206	92,119,727,270
純資産合計	100,530,251,206	92,119,727,270
負債純資産合計	101,452,308,946	92,760,346,300

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 （自　2025年３月18日 至　2025年９月16日）	当期 （自　2025年９月17日 至　2026年３月16日）
営業収益		
有価証券売買等損益	6,142,560,393	2,174,157,509
営業収益合計	6,142,560,393	2,174,157,509
営業費用		
受託者報酬	16,992,979	15,842,492
委託者報酬	509,789,397	475,274,715
その他費用	1,892,123	1,474,158
営業費用合計	528,674,499	492,591,365
営業利益又は営業損失（△）	5,613,885,894	1,681,566,144
経常利益又は経常損失（△）	5,613,885,894	1,681,566,144
当期純利益又は当期純損失（△）	5,613,885,894	1,681,566,144
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（△）	39,491,057	38,699,410
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△41,289,600,179	△34,983,219,012
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,565,848,565	3,022,239,198
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,565,848,565	3,022,239,198
剰余金減少額又は欠損金増加額	294,406,890	320,234,672
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	294,406,890	320,234,672
分配金	※1　2,539,455,345	※1　2,322,239,270
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△34,983,219,012	△32,960,587,022

（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	特定期間末日の取扱い 　2025年９月15日が休日のため、信託約款第30条により、第22特定期間末日を2025年９月16日としております。また、2026年３月15日が休日のため、第23特定期間末日を2026年３月16日としております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

前期 （2025年９月16日現在）	当期 （2026年３月16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 （2025年９月16日現在）	当期 （2026年３月16日現在）
※１期首元本額	147,305,266,431円	135,513,470,218円
期中追加設定元本額	1,046,939,966円	1,247,143,882円
期中一部解約元本額	12,838,736,179円	11,680,299,808円
※２元本の欠損	34,983,219,012円	32,960,587,022円
受益権の総数	135,513,470,218口	125,080,314,292口
１口当たりの純資産額	0.7418円	0.7365円
（１万口当たりの純資産額）	（7,418円）	（7,365円）

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期 （自　2025年３月18日 至　2025年９月16日）	当期 （自　2025年９月17日 至　2026年３月16日）
※１分配金の計算過程		
	（自　2025年３月18日 至　2025年４月15日）	（自　2025年９月17日 至　2025年10月15日）
費用控除後の配当等収益額	435,879,938円	386,910,611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	7,353,051,707円	6,754,512,832円
分配準備積立金額	2,730,690,606円	2,736,321,965円
当ファンドの分配対象収益額	10,519,622,251円	9,877,745,408円
当ファンドの期末残存口数	145,981,030,714口	133,692,546,801口
1万口当たり収益分配対象額	720.61円	738.84円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	437,943,092円	401,077,640円
	（自　2025年４月16日 至　2025年５月15日）	（自　2025年10月16日 至　2025年11月17日）
費用控除後の配当等収益額	520,547,951円	375,726,207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	7,315,877,953円	6,654,414,282円
分配準備積立金額	2,709,900,015円	2,672,226,707円
当ファンドの分配対象収益額	10,546,325,919円	9,702,367,196円
当ファンドの期末残存口数	145,170,700,177口	131,567,624,179口
1万口当たり収益分配対象額	726.47円	737.44円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	435,512,100円	394,702,872円
	（自　2025年５月16日 至　2025年６月16日）	（自　2025年11月18日 至　2025年12月15日）
費用控除後の配当等収益額	471,934,551円	418,904,966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	7,164,369,973円	6,547,046,234円
分配準備積立金額	2,732,818,888円	2,606,269,027円
当ファンドの分配対象収益額	10,369,123,412円	9,572,220,227円
当ファンドの期末残存口数	142,103,160,633口	129,385,543,472口
1万口当たり収益分配対象額	729.68円	739.82円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	426,309,481円	388,156,630円
	（自　2025年６月17日 至　2025年７月15日）	（自　2025年12月16日 至　2026年１月15日）
費用控除後の配当等収益額	479,309,529円	419,004,035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	7,047,998,876円	6,479,547,464円

区分	前期 （自　2025年３月18日 至　2025年９月16日）	当期 （自　2025年９月17日 至　2026年３月16日）
分配準備積立金額	2,728,322,336円	2,603,753,516円
当ファンドの分配対象収益額	10,255,630,741円	9,502,305,015円
当ファンドの期末残存口数	139,722,771,970口	127,963,469,219口
1万口当たり収益分配対象額	733.99円	742.57円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	419,168,315円	383,890,407円
	（自　2025年７月16日 至　2025年８月15日）	（自　2026年１月16日 至　2026年２月16日）
費用控除後の配当等収益額	458,531,880円	425,510,056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	6,963,744,192円	6,403,721,360円
分配準備積立金額	2,751,041,550円	2,602,717,626円
当ファンドの分配対象収益額	10,173,317,622円	9,431,949,042円
当ファンドの期末残存口数	137,993,982,402口	126,390,259,908口
1万口当たり収益分配対象額	737.22円	746.25円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	413,981,947円	379,170,779円
	（自　2025年８月16日 至　2025年９月16日）	（自　2026年２月17日 至　2026年３月16日）
費用控除後の配当等収益額	442,382,777円	384,740,018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	6,841,649,884円	6,340,554,626円
分配準備積立金額	2,742,309,299円	2,618,447,306円
当ファンドの分配対象収益額	10,026,341,960円	9,343,741,950円
当ファンドの期末残存口数	135,513,470,218口	125,080,314,292口
1万口当たり収益分配対象額	739.87円	747.01円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	406,540,410円	375,240,942円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	前期 (2025年９月16日現在)	当期 (2026年３月16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 （2025年９月16日現在）	当期 （2026年３月16日現在）
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	1,285,357,352	△1,358,965,254
合計	1,285,357,352	△1,358,965,254

（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（2026年３月16日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	68,983,814,256	92,569,380,350	
合計			68,983,814,256	92,569,380,350	

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	(2025年９月16日現在)	(2026年３月16日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		2,493,163,909	2,336,524,575
投資信託受益証券		987,537	987,637
投資証券		151,827,231,646	138,175,734,601
未収配当金		－	697,722,509
未収利息		23,907	38,408
流動資産合計		154,321,406,999	141,211,007,730
資産合計		154,321,406,999	141,211,007,730
負債の部			
流動負債			
未払解約金		646,464,180	901,344,644
流動負債合計		646,464,180	901,344,644
負債合計		646,464,180	901,344,644
純資産の部			
元本等			
元本	※１	117,079,143,671	104,563,961,743
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		36,595,799,148	35,745,701,343
元本等合計		153,674,942,819	140,309,663,086
純資産合計		153,674,942,819	140,309,663,086
負債純資産合計		154,321,406,999	141,211,007,730

（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	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。 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。 (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。 (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。 (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。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

（2025年９月16日現在）	（2026年３月16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	（2025年９月16日現在）	（2026年３月16日現在）
※１期首元本額	130,095,827,148円	117,079,143,671円
期中追加設定元本額	993,344,666円	1,081,244,684円
期中解約元本額	14,010,028,143円	13,596,426,612円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）	40,111,603,419円	35,580,147,487円
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）	76,967,540,252円	68,983,814,256円
合　計	117,079,143,671円	104,563,961,743円
受益権の総数	117,079,143,671口	104,563,961,743口
１口当たりの純資産額	1.3126円	1.3419円
（１万口当たりの純資産額）	（13,126円）	（13,419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）

Ⅰ　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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	(2025年９月16日現在)	(2026年３月16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	(2025年９月16日現在)	(2026年３月16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	△299	100
投資証券	△3,671,374,414	△940,331,367
合計	△3,671,374,713	△940,331,267

(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（2026年３月16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	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）		998,521	987,637	
	計	銘柄数：	1	998,521	987,637	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				987,637	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		13,244,103.767	138,175,734,601	
	計	銘柄数：	1	13,244,103.767	138,175,734,601	
		組入時価比率：	98.5%		100.0%	
	小計				138,175,734,601	
	合計				138,176,722,238	

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。
（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。
（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

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

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

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

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

１　財務諸表

ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	第13期 (2025年１月14日現在)	第14期 (2026年１月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		5,140,381	4,163,722
流動資産合計		5,140,381	4,163,722
資産合計		5,140,381	4,163,722
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		547	516
未払委託者報酬		2,053	1,571
その他未払費用		546	404
流動負債合計		3,146	2,491
負債合計		3,146	2,491
純資産の部			
元本等			
元本	※１	5,203,710	4,210,069
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※２	△66,475	△48,838
（分配準備積立金）		95,830	84,822
元本等合計		5,137,235	4,161,231
純資産合計		5,137,235	4,161,231
負債純資産合計		5,140,381	4,163,722

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記番号	第13期 （自　2024年１月16日 至　2025年１月14日）	第14期 （自　2025年１月15日 至　2026年１月14日）
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		△18,426	9,810
営業収益合計		△18,426	9,810
営業費用			
受託者報酬		1,224	1,030
委託者報酬	※１	4,427	3,151
その他費用	※３	1,139	810
営業費用合計		6,790	4,991
営業利益又は営業損失（△）		△25,216	4,819
経常利益又は経常損失（△）		△25,216	4,819
当期純利益又は当期純損失（△）		△25,216	4,819
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（△）		△2,071	△125
期首剰余金又は期首欠損金（△）		△51,653	△66,475
剰余金増加額又は欠損金減少額		8,323	12,693
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		8,323	12,693
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（△）		△66,475	△48,838

（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）

第13期 （2025年１月14日現在）	第14期 （2026年１月14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13期 （2025年１月14日現在）	第14期 （2026年１月14日現在）
※１期首元本額	6,203,111円	5,203,710円
期中追加設定元本額	－円	－円
期中一部解約元本額	999,401円	993,641円
※２元本の欠損	66,475円	48,838円
受益権の総数	5,203,710口	4,210,069口
１口当たりの純資産額	0.9872円	0.9884円
（１万口当たりの純資産額）	（9,872円）	（9,884円）

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第13期 （自　2024年１月16日 至　2025年１月14日）	第14期 （自　2025年１月15日 至　2026年１月14日）
※１信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.049％を乗じて得た額	同左
※２分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	－円	7,291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	171,538円	138,782円
分配準備積立金額	95,830円	77,531円
当ファンドの分配対象収益額	267,368円	223,604円
当ファンドの期末残存口数	5,203,710口	4,210,069口
1万口当たり収益分配対象額	513.80円	531.11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 1,139円	監査費用 810円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 ＧＩＭ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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	第13期 (2025年１月14日現在)	第14期 (2026年１月14日現在)
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(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13期 (2025年１月14日現在)	第14期 (2026年１月14日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
親投資信託受益証券	△16,853	9,903
合計	△16,853	9,903

(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（2026年１月14日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）	4,126,583	4,163,722	
合計			4,126,583	4,163,722	

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	(2025年１月14日現在)	(2026年１月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		1,150,056	－
コール・ローン		－	2,070,321
国債証券		3,989,032	2,092,487
未収利息		1,301	557
前払費用		124	478
流動資産合計		5,140,513	4,163,843
資産合計		5,140,513	4,163,843
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	5,106,677	4,126,583
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		33,836	37,260
元本等合計		5,140,513	4,163,843
純資産合計		5,140,513	4,163,843
負債純資産合計		5,140,513	4,163,843

（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	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。 (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。 (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。 (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。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

（2025年１月14日現在）	（2026年１月14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	（2025年１月14日現在）	（2026年１月14日現在）
※１期首元本額	6,094,841円	5,106,677円
期中追加設定元本額	－円	－円
期中解約元本額	988,164円	980,094円
元本の内訳（注）		
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	5,106,677円	4,126,583円
合　計	5,106,677円	4,126,583円
受益権の総数	5,106,677口	4,126,583口
１口当たりの純資産額	1.0066円	1.0090円
（１万口当たりの純資産額）	（10,066円）	（10,090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）

Ⅰ　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	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。 (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。 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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	(2025年１月14日現在)	(2026年１月14日現在)
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(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。 (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	(2025年１月14日現在)	(2026年１月14日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額(円)	当期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	△14,257	255
合計	△14,257	255

(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(2026年１月14日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第４６８回利付国債(２年)		450,000	448,708	
		第４７２回利付国債(２年)		650,000	647,556	
		第１４９回利付国債(５年)		650,000	646,438	
		第１３４３回国庫短期証券		350,000	349,785	
	計	銘柄数：	4	2,100,000	2,092,487	
		組入時価比率：	50.3%		100.0%	
	小計				2,092,487	
	合計				2,092,487	

(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
2024年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	16,350,376,673
未実現利益／(損失)	933,086,271
投資有価証券－時価	17,283,462,944
ＴＢＡ証券への投資－時価	—
現金預金およびブローカー預託金	421,758,393
定期預金	78,200,000
証券発行未収金	49,018,105
投資有価証券売却未収金	2,254,042
ＴＢＡ証券売却未収金	—
未収配当金	9,982,828
未収利息	140,603,852
未収還付税額	7,093,233
未収報酬免除額	57,889
買建オプション契約公正価値	—
金融先物契約未実現利益	13,068,332
先渡為替契約未実現利益	102,439,215
スワップ契約－公正価値	—
その他の資産	177,359
資産合計	18,108,116,192
負債	
ＴＢＡ証券売建－時価	—
当座借越	23,249
ブローカーに対する債務	14,622,950
証券買戻未払金	36,365,404
投資有価証券購入未払金	200,926
ＴＢＡ証券購入未払金	—
未払利息	—
未払販売報酬	1,790,683
未払運用報酬	17,493,035
未払ファンド・サービス報酬	1,057,262
売建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現損失	61,210,524
先渡為替契約未実現損失	247,167,524
スワップ契約－公正価値	—
その他の負債*	3,188,703
負債合計	383,120,260
純資産額合計	17,724,995,932

＊その他負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケッ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
2024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	17,524,327,463
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	296,818,855
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	578,041,611
スワップ契約にかかる受取利息	—
証券貸付取引収益	6,288,007
受取銀行利息	627,646
その他の収益	7,091
収益合計	881,783,210
費用	
運用報酬	197,098,229
ファンド・サービス報酬	12,085,345
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	3,112,216
販売報酬	17,330,516
登録および名義書換代行報酬	1,088,313
税金	7,278,629
銀行その他支払利息	41,419
スワップ契約にかかる支払利息	—
その他の費用*	3,612,573
控除：報酬免除額	(836,755)
費用合計	240,810,485
投資純利益(損失)	640,972,725
投資有価証券売却実現純利益(損失)	539,552,897
ＴＢＡ証券実現純利益(損失)	—
オプション契約実現純利益(損失)	—
金融先物契約実現純利益(損失)	198,510,378
先渡為替契約実現純利益(損失)	(533,019,065)
スワップ契約実現純利益(損失)	—
為替差実現純利益(損失)	5,709,481
当期実現純利益(損失)	210,753,691
投資有価証券未実現評価益(損)純増減	1,021,038,482
ＴＢＡ証券未実現評価益(損)純増減	—
オプション契約未実現評価益(損)純増減	—
金融先物契約未実現評価益(損)純増減	(262,803,113)
先渡為替契約未実現評価益(損)純増減	(239,569,433)
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	7,023,557
当期未実現評価益(損)純増減	525,689,493
事業活動による純資産増減	1,377,415,909
設定	4,831,969,835
解約	(5,209,983,528)
資本の増減による純資産増減	(378,013,693)
支払配当金	(798,733,747)
期末現在純資産額	17,724,995,932

＊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、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケッ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
2024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(%)
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				
債券				
アンゴラ				
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	2,900,000	2,634,109	0.02
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	8,050,000	6,958,593	0.04
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	2,690,000	2,298,833	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 9.125% 26/11/2049	USD	4,770,000	3,702,527	0.02
			15,594,062	0.09
アルゼンチン				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	6,335,000	4,966,533	0.03
Argentina Government Bond, STEP 0.75% 09/07/2030	USD	3,312,000	2,468,783	0.01
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	15,113,671	9,702,407	0.05
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	9,255,400	6,249,209	0.04
Argentina Government Bond, STEP 3.5% 09/07/2041	USD	11,305,000	6,836,146	0.04
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2046	USD	10,140,000	6,501,811	0.04
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	825,000	806,992	0.00
			37,531,881	0.21
オーストラリア				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	100,000	83,552	0.00
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., GMIT, Reg. S 4.25% 03/05/2030	EUR	100,000	105,048	0.00
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.713% 12/03/2032	EUR	100,000	102,210	0.00
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.225% 26/04/2033	EUR	120,000	126,602	0.00
			417,412	0.00
オーストリア				
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	2,639,000	2,792,570	0.01
Lenzing AG, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	EUR	1,500,000	1,470,285	0.01
			4,262,855	0.02
バハマ				
Bahamas Government Bond, Reg. S 6% 21/11/2028	USD	3,000,000	2,764,309	0.02
			2,764,309	0.02
バーレーン				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	2,600,000	2,544,487	0.02
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.45% 16/09/2032	USD	1,306,000	1,155,856	0.01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	2,837,000	2,283,419	0.01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	4,010,000	3,774,391	0.02
			9,758,153	0.06
ベルギー				
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	1,737,000	1,795,798	0.01
Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	100,000	100,071	0.00
Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5.25% 19/04/2033	EUR	100,000	104,535	0.00
KBC Group NV, Reg. S 0.75% 24/01/2030	EUR	100,000	89,624	0.00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.375% 19/04/2030	EUR	100,000	105,089	0.00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.75% 17/04/2035	EUR	100,000	104,047	0.00
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	3,480,000	3,470,526	0.02
			5,769,690	0.03
Benin				
Benin Government Bond, Reg. S 7.96% 13/02/2038	USD	1,900,000	1,730,352	0.01
			1,730,352	0.01
ブラジル				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	37,030	5,528,596	0.03
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	1,135,000	1,197,479	0.01
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2,660,000	1,910,847	0.01
Brazil Government Bond 4.75% 14/01/2050	USD	1,380,000	915,536	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	3,877,000	3,465,826	0.02
			13,018,284	0.07
カナダ				
Bank of Nova Scotia (The) 5.65% 01/02/2034	USD	1,935,000	1,905,346	0.01
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 3.492% 02/05/2025	EUR	2,000,000	2,002,343	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3.568% 24/01/2025	EUR	2,000,000	2,000,743	0.01
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 3.669% 20/01/2025	EUR	2,000,000	2,000,759	0.01
			7,909,191	0.05
ケイマン諸島				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	2,118,824	1,577,770	0.01
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0.75% 02/11/2029	EUR	100,000	89,626	0.00
			1,667,396	0.01
コロンビア				
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1,830,000	1,796,324	0.01
Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	1,000,000	920,840	0.00
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	550,000	434,281	0.00
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	4,380,000	2,845,051	0.02
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	2,670,000	1,731,094	0.01
Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	1,900,000	1,052,649	0.01
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	2,364,000	2,309,300	0.01
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	4,960,000	4,645,713	0.03
Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	5,260,000	4,943,985	0.03
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	841,000	782,254	0.00
			21,461,491	0.12
コスタリカ				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	1,990,000	1,957,350	0.01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1,570,000	1,569,259	0.01
			3,526,609	0.02
デンマーク				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5.125% 14/03/3024	EUR	700,000	727,589	0.00
			727,589	0.00
ドミニカ共和国				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	1,800,000	1,595,480	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.05% 03/02/2031	USD	2,490,000	2,456,113	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	3,020,000	2,609,194	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	3,340,000	3,387,799	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	4,200,000	3,863,441	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	3,800,000	3,457,958	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	3,440,000	2,818,735	0.02
			20,188,720	0.11
エクアドル				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2030	USD	14,412,000	9,666,431	0.06
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	4,475,000	2,459,047	0.01
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	25,640,000	12,663,711	0.07
			24,789,189	0.14
エジプト				
Egypt Government Bond, Reg. S 3.875% 16/02/2026	USD	1,948,000	1,799,356	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2026	EUR	2,200,000	2,160,316	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	1,900,000	1,809,243	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	3,900,000	3,649,849	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 16/02/2031	USD	3,914,000	3,151,847	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	4,900,000	4,058,857	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	5,810,000	4,932,800	0.03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	1,950,000	1,597,151	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	7,420,000	5,645,249	0.03
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	5,100,000	3,938,852	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 8.15% 20/11/2059	USD	2,300,000	1,637,474	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 16/02/2061	USD	1,650,000	1,093,866	0.01
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 10.875% 28/02/2026	USD	2,307,000	2,304,235	0.01
			37,779,695	0.21
エルサルバドル				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	1,802,000	1,805,994	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	2,774,000	2,260,546	0.02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.5% 15/07/2052	USD	4,000,000	4,032,943	0.02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	3,557,000	3,629,192	0.02
			11,728,675	0.07
フィンランド				
Nordea Bank Abp, 144A 1.5% 30/09/2026	USD	1,431,000	1,305,714	0.01
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6.625% Perpetual	USD	8,377,000	8,122,763	0.04
			9,428,477	0.05
フランス				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5.868% Perpetual	EUR	1,400,000	1,470,444	0.01
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	14,412,000	10,324,286	0.06
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	7,698,000	5,594,592	0.03
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1,200,000	967,372	0.01
Altice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	8,002,000	6,079,520	0.03
Arkema SA, Reg. S 4.25% 20/05/2030	EUR	100,000	104,899	0.00
Arkema SA, Reg. S, FRN 4.8% Perpetual	EUR	100,000	103,187	0.00
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1,203,000	1,270,669	0.01
Banijay SAS, Reg. S 6.5% 01/03/2026	EUR	910,275	912,675	0.01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	300,000	291,226	0.00
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	2,047,000	2,147,457	0.01
BNP Paribas SA, Reg. S 2.875% 01/10/2026	EUR	100,000	99,748	0.00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0.5% 19/02/2028	EUR	100,000	94,615	0.00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0.875% 11/07/2030	EUR	100,000	89,664	0.00
BPCE SA, Reg. S 3.625% 17/04/2026	EUR	2,000,000	2,018,932	0.01
BPCE SA, Reg. S 4.375% 13/07/2028	EUR	300,000	311,663	0.00
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	2,422,000	2,006,221	0.01
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1,438,000	815,166	0.01
Covivio SA, REIT, Reg. S 4.625% 05/06/2032	EUR	100,000	106,333	0.00
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	100,000	94,517	0.00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3.201% 07/03/2025	EUR	1,300,000	1,300,824	0.01
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	6,700,000	6,939,187	0.04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	2,750,000	2,906,650	0.02
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.5% 15/01/2030	EUR	728,000	754,538	0.00
Danone SA, Reg. S 3.47% 22/05/2031	EUR	200,000	204,692	0.00
Danone SA, Reg. S 3.2% 12/09/2031	EUR	100,000	100,922	0.00
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	4,800,000	4,697,040	0.03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2,400,000	2,323,704	0.01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100,000	101,062	0.00
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	1,400,000	1,547,885	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Elis SA, Reg. S 1.625% 03/04/2028	EUR	3,900,000	3,715,363	0.02
ELO SACA, Reg. S 3.25% 23/07/2027	EUR	500,000	436,244	0.00
ELO SACA, Reg. S 5.875% 17/04/2028	EUR	600,000	527,547	0.00
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	600,000	511,313	0.00
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	100,000	104,857	0.00
Engie SA, Reg. S 4% 11/01/2035	EUR	100,000	103,541	0.00
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	600,000	448,688	0.00
Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	2,749,000	2,719,032	0.02
Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	2,542,000	2,451,384	0.01
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	4,600,000	4,483,405	0.03
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	1,570,000	1,611,572	0.01
Iliad Holding SASU, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	3,176,000	3,415,399	0.02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	2,100,000	2,202,895	0.01
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	4,500,000	4,303,098	0.02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	1,700,000	1,802,464	0.01
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	800,000	816,100	0.01
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	100,000	101,004	0.00
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3.875% 23/09/2033	EUR	100,000	102,688	0.00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 21/10/2025	EUR	1,000,000	1,005,311	0.01
Orange SA, Reg. S 0.875% 03/02/2027	EUR	100,000	96,569	0.00
Orange SA, Reg. S 3.625% 16/11/2031	EUR	100,000	103,626	0.00
Paprec Holding SA, Reg. S 3.5% 01/07/2028	EUR	1,981,000	1,962,696	0.01
Paprec Holding SA, Reg. S 7.25% 17/11/2029	EUR	1,558,000	1,656,320	0.01
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	74,000	75,017	0.00
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5.5% 09/10/2034	EUR	1,100,000	1,125,622	0.01
Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	3,100,000	3,065,216	0.02
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2,100,000	2,061,141	0.01
Renault SA, Reg. S 2.5% 02/06/2027	EUR	2,600,000	2,564,284	0.01
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	2,400,000	2,273,599	0.01
Rexel SA, Reg. S 2.125% 15/12/2028	EUR	1,900,000	1,813,028	0.01
Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 06/04/2025	EUR	500,000	500,145	0.00
Societe Generale SA, FRN, 144A 9.375% Perpetual	USD	10,803,000	10,846,976	0.06
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3.634% 13/01/2035	EUR	1,500,000	1,500,281	0.01
SPIE SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	800,000	796,451	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	100,000	100,859	0.00
Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	1,930,000	1,929,326	0.01
			119,112,751	0.67
ガボン共和国				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	908,000	846,761	0.00
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	2,001,000	1,438,796	0.01
			2,285,557	0.01
ドイツ				
Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 9.5% 01/04/2027	EUR	1,749,000	1,683,391	0.01
Allianz SE, Reg. S, FRN 5.824% 25/07/2053	EUR	100,000	113,205	0.00
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10% 15/11/2029	EUR	1,141,000	1,126,795	0.01
Bayer AG, Reg. S, FRN 3.125% 12/11/2079	EUR	900,000	849,923	0.01
Bayer AG, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2082	EUR	1,100,000	1,092,104	0.01
Bayer AG, Reg. S, FRN 6.625% 25/09/2083	EUR	1,800,000	1,868,108	0.01
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	3,100,000	3,275,693	0.02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	4,272,000	4,064,274	0.02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	640,000	631,860	0.00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5.25% 25/03/2029	EUR	200,000	212,370	0.00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5.125% 18/01/2030	EUR	100,000	106,652	0.00
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6.5% 06/12/2032	EUR	100,000	107,145	0.00
Covestro AG, Reg. S 1.375% 12/06/2030	EUR	100,000	91,331	0.00
CT Investment GmbH, Reg. S 6.375% 15/04/2030	EUR	1,751,000	1,830,973	0.01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1.75% 19/11/2030	EUR	200,000	184,445	0.00
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	EUR	3,400,000	3,473,806	0.02
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 1.375% 02/09/2081	EUR	1,200,000	1,148,933	0.01
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5.25% 31/10/2031	EUR	1,413,000	1,459,376	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1,929,000	1,977,098	0.01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 8.75% 15/05/2028	EUR	1,517,345	1,604,592	0.01
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	3,287,000	3,215,836	0.02
Midda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4,122,116	4,253,549	0.02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3.375% 15/04/2029	EUR	2,200,000	2,118,298	0.01
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	724,000	713,063	0.00
ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	757,000	742,541	0.00
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	1,300,000	1,297,528	0.01
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	2,800,000	2,753,514	0.02
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3,714,611	3,725,773	0.02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	797,000	826,355	0.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	915,000	947,258	0.01
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	2,159,000	2,159,540	0.01
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	205,091	207,386	0.00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.25% 15/04/2029	EUR	1,181,000	1,248,553	0.01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4.25% 07/01/2026	EUR	1,500,000	1,517,925	0.01
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.25% 19/05/2027	EUR	100,000	100,040	0.00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1.5% 19/06/2026	EUR	150,000	146,792	0.00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	31,000	32,311	0.00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	100,000	102,003	0.00
Vonovia SE, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	100,000	90,632	0.00
Vonovia SE, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	200,000	190,219	0.00
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100,000	103,127	0.00
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800,000	816,018	0.00
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	1,600,000	1,467,000	0.01
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3,200,000	3,046,400	0.02
			58,723,735	0.33
ガーナ				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	344,918	309,762	0.00
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/01/2030	USD	3,183,907	2,384,547	0.01
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	4,308,441	3,596,265	0.02
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	7,050,981	4,799,274	0.03
			11,089,848	0.06
ジブラルタル				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	875,000	858,300	0.01
			858,300	0.01
Greece				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3.5% 19/11/2030	EUR	200,000	200,768	0.00
			200,768	0.00
ホンジュラス				
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	4,850,000	4,544,903	0.03
			4,544,903	0.03
イラク				
Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 15/01/2028	USD	4,816,875	4,523,285	0.03
			4,523,285	0.03
アイルランド				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 4.625% 23/07/2029	EUR	100,000	105,180	0.00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 5% 04/07/2031	EUR	100,000	108,466	0.00
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100,000	105,118	0.00
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	100,000	106,659	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.802% 21/05/2036	EUR	100,000	103,410	0.00
eircom Finance DAC, Reg. S 3.5% 15/05/2026	EUR	1,952,000	1,947,242	0.01
eircom Finance DAC, Reg. S 5.75% 15/12/2029	EUR	2,190,000	2,299,500	0.02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	300,000	283,087	0.00
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	100,000	103,539	0.00
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	150,000	144,949	0.00
Linde plc, Reg. S 3.625% 12/06/2025	EUR	500,000	501,457	0.01
Perrigo Finance Unlimited Co. 6.125% 30/09/2032	USD	4,041,000	3,824,044	0.02
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	100,000	103,399	0.00
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.625% 17/06/2039	EUR	100,000	80,201	0.00
			9,816,251	0.06
イタリア				
Agrifarma SpA, Reg. S 4.5% 31/10/2028	EUR	4,542,000	4,559,231	0.03
Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3,000	2,800	0.00
Autostrade per l' Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	100,000	107,730	0.00
Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	200,000	209,293	0.00
Eni SpA, Reg. S 1.125% 19/09/2028	EUR	100,000	94,643	0.00
Eni SpA, Reg. S 3.625% 29/01/2029	EUR	100,000	103,173	0.00
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	987,000	957,394	0.01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.625% 21/10/2028	EUR	2,030,000	1,921,880	0.01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.5% 02/10/2025	EUR	100,000	101,276	0.00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	100,000	110,543	0.00
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 9.125% Perpetual	EUR	8,000,000	9,250,438	0.05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	3,230,000	3,398,441	0.02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	1,856,000	1,932,593	0.01
Mundys SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	5,029,000	4,804,426	0.03
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	2,319,000	2,396,976	0.01
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S 7.125% 08/04/2030	EUR	1,926,000	2,047,820	0.01
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	1,642,000	1,606,077	0.01
Optics Bidco SpA 1.625% 18/01/2029	EUR	1,606,000	1,487,558	0.01
Optics Bidco SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	1,960,000	2,425,833	0.01
Optics Bidco SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	2,910,000	2,920,803	0.02
Optics Bidco SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2027	EUR	1,635,000	1,583,187	0.01
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	1,173,000	1,278,863	0.01
Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	200,000	176,304	0.00
Snam SpA, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	100,000	102,240	0.00
TeamSystem SpA, Reg. S 3.5% 15/02/2028	EUR	828,000	819,461	0.00
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1,000,000	997,093	0.01
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	827,000	903,455	0.00
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1,820,000	2,061,995	0.01
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1,394,000	1,310,136	0.01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.85% 15/11/2027	EUR	150,000	157,828	0.00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.45% 16/02/2029	EUR	330,000	342,948	0.00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	5,200,000	5,421,780	0.03
			55,594,218	0.31
コートジボワール				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	2,300,000	2,157,659	0.01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2,410,000	2,271,884	0.01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	3,300,000	2,841,234	0.02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	2,869,000	2,689,095	0.02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	2,390,000	2,074,825	0.01
			12,034,697	0.07

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
日本				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 3.464% 16/04/2032	EUR	150,000	152,226	0.00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3.837% 17/04/2026	USD	535,000	513,899	0.00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1.538% 20/07/2027	USD	687,000	630,144	0.01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1.234% 22/05/2027	USD	467,000	428,716	0.00
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3.46% 27/08/2030	EUR	150,000	151,066	0.00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.316% 09/07/2029	USD	802,000	783,293	0.01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	200,000	159,402	0.00
			2,818,746	0.02
ジャージー				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1,347,000	1,415,088	0.01
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	2,498,000	2,630,426	0.01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	2,582,000	2,967,448	0.02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.125% 08/10/2032	EUR	300,000	266,024	0.00
			7,278,986	0.04
ヨルダン共和国				
Jordan Government Bond, Reg. S 6.125% 29/01/2026	USD	5,300,000	5,028,774	0.03
Jordan Government Bond, Reg. S 7.75% 15/01/2028	USD	2,100,000	2,031,417	0.01
Jordan Government Bond, Reg. S 5.85% 07/07/2030	USD	2,940,000	2,590,467	0.02
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	2,880,000	2,467,578	0.01
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	750,000	698,582	0.00
			12,816,818	0.07
ケニア				
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	700,000	664,895	0.00
Kenya Government Bond, Reg. S 7.25% 28/02/2028	USD	2,409,000	2,218,571	0.01
Kenya Government Bond, Reg. S 9.75% 16/02/2031	USD	6,501,000	6,201,496	0.04
Kenya Government Bond, Reg. S 6.3% 23/01/2034	USD	1,755,000	1,336,414	0.01
			10,421,376	0.06
レバノン				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.6% 27/11/2026 §	USD	17,876,000	2,215,873	0.01
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.85% 23/03/2027 §	USD	6,230,000	778,292	0.01
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 03/11/2028 §	USD	5,408,000	677,283	0.00
			3,671,448	0.02
ルクセンブルク				
AccorInvest Group SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	1,111,000	1,170,980	0.01
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	9,367,000	6,675,702	0.04
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	2,700,000	2,108,362	0.01
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	3,055,000	1,724,357	0.01
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	1,842,000	499,187	0.00
Altice France Holding SA, Reg. S 4% 15/02/2028	EUR	1,200,000	276,000	0.00
Birkenstock Financing SARL, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	3,442,000	3,495,781	0.02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	380,700	402,685	0.00
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	2,139,000	2,261,903	0.01
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	1,500,000	1,653,095	0.01
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8.875% 12/02/2031	USD	1,600,000	1,565,691	0.01
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	152,000	166,532	0.00
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	2,300,000	1,917,812	0.01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	3,064,000	3,042,552	0.02
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	100,000	96,748	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	EUR	100,000	76,989	0.00
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	672,000	697,523	0.00
PLT VII Finance S.à R.L., Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	4,065,000	4,286,034	0.03
Rossini S.à R.L., Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	1,851,000	1,960,959	0.01
Segro Capital S.à R.L., REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	100,000	93,974	0.00
SELP Finance S.à R.L., REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	200,000	197,547	0.00
SELP Finance S.à R.L., REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	100,000	97,913	0.00
SELP Finance S.à R.L., REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	100,000	101,633	0.00
SELP Finance S.à R.L., REIT, Reg. S 0.875% 27/05/2029	EUR	100,000	89,568	0.00
SES S.A., Reg. S, FRN 5.5% 12/09/2054	EUR	3,053,000	2,810,409	0.02
Summer BC Holdco B S.à R.L., Reg. S 5.75% 31/10/2026	EUR	2,176,000	2,176,408	0.01
Telenet Finance Luxembourg Notes S.à R.L., Reg. S 3.5% 01/03/2028	EUR	1,100,000	1,094,692	0.01
Traton Finance Luxembourg S.A., Reg. S 4.5% 23/11/2026	EUR	200,000	204,911	0.00
Traton Finance Luxembourg S.A., Reg. S 3.75% 27/03/2030	EUR	100,000	101,311	0.00
			41,047,258	0.23
メキシコ				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	3,250,000	2,495,442	0.01
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	1,337,200	5,312,915	0.03
			7,808,357	0.04
モンゴル国				
Mongolia Government Bond, Reg. S 8.65% 19/01/2028	USD	660,000	669,922	0.00
Mongolia Government Bond, Reg. S 4.45% 07/07/2031	USD	3,050,000	2,555,229	0.02
			3,225,151	0.02
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7.25% 12/03/2031	USD	1,600,000	1,584,638	0.01
			1,584,638	0.01
モロッコ				
OCP S.A., Reg. S 3.75% 23/06/2031	USD	1,850,000	1,540,935	0.01
OCP S.A., Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	2,050,000	1,923,551	0.01
OCP S.A., Reg. S 5.125% 23/06/2051	USD	2,000,000	1,458,806	0.01
			4,923,292	0.03
オランダ				
Abertis Infraestructuras Finance B.V., Reg. S, FRN 4.87% Perpetual	EUR	1,100,000	1,128,267	0.01
Abertis Infraestructuras Finance B.V., Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	2,100,000	2,039,689	0.01
Abertis Infraestructuras Finance B.V., Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	1,300,000	1,293,163	0.01
ABN AMRO Bank N.V., Reg. S, FRN 3.615% 10/01/2025	EUR	1,500,000	1,500,236	0.01
ABN AMRO Bank N.V., Reg. S, FRN 5.125% 22/02/2033	EUR	200,000	208,438	0.00
ABN AMRO Bank N.V., Reg. S, FRN 5.5% 21/09/2033	EUR	100,000	106,070	0.00
ABN AMRO Bank N.V., Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	9,200,000	9,184,289	0.05
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	EUR	200,000	203,544	0.00
BE Semiconductor Industries N.V., Reg. S 4.5% 15/07/2031	EUR	1,000,000	1,045,515	0.01
BP Capital Markets B.V., Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	100,000	100,180	0.00
Braskem Netherlands Finance B.V., Reg. S 7.25% 13/02/2033	USD	2,944,000	2,625,456	0.01
Coca-Cola HBC Finance B.V., Reg. S 3.125% 20/11/2032	EUR	100,000	99,384	0.00
Cooperatieve Rabobank U.A., Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	6,000,000	5,932,537	0.03
Digital Dutch Finco B.V., REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100,000	84,441	0.00
DSV Finance B.V., Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	100,000	101,087	0.00
EnBW International Finance B.V., Reg. S 4% 24/01/2035	EUR	109,000	112,211	0.00
Enel Finance International N.V., Reg. S 0.875% 28/09/2034	EUR	100,000	78,554	0.00
Enel Finance International N.V., Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	100,000	102,103	0.00
Enel Finance International N.V., STEP, Reg. S 0.25% 17/06/2027	EUR	250,000	235,589	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 3.5% 30/06/2029	EUR	1,745,000	1,684,533	0.01
Ferrovial SE, Reg. S 4.375% 13/09/2030	EUR	400,000	422,341	0.00
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1,641,000	1,715,882	0.01
Heinstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	2,000,000	1,830,533	0.01
ING Groep NV 3.95% 29/03/2027	USD	1,951,000	1,849,333	0.01
ING Groep NV, FRN 5.75% Perpetual	USD	16,132,000	15,354,181	0.09
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	2,000,000	2,024,418	0.01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 7.25% Perpetual	USD	18,352,000	17,752,662	0.10
Mercedes-Benz International Finance BV 3.4% 13/04/2025	EUR	1,000,000	1,001,282	0.01
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	1,120,629	1,023,901	0.01
OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	2,014,000	2,094,454	0.01
OI European Group BV, Reg. S 5.25% 01/06/2029	EUR	1,267,000	1,295,507	0.01
Petrobras Global Finance BV 6.85% 05/06/2115	USD	600,000	514,540	0.00
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	1,600,000	1,671,116	0.01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 01/03/2029	EUR	1,526,000	1,577,698	0.01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	1,450,000	1,493,348	0.01
RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	100,000	97,523	0.00
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	100,000	93,295	0.00
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	685,021	679,575	0.00
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	2,500,000	2,440,241	0.01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.88% Perpetual	EUR	2,600,000	2,516,657	0.01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	3,000,000	3,018,898	0.02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5.752% Perpetual	EUR	2,900,000	3,108,046	0.02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6.135% Perpetual	EUR	5,600,000	6,056,022	0.03
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 13/01/2026	EUR	1,500,000	1,509,972	0.01
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	7,756,000	7,396,088	0.04
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	5,512,000	5,308,887	0.03
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	3,344,000	3,323,434	0.02
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 1.25% 25/03/2025	EUR	3,000,000	2,987,770	0.02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% 29/03/2026	EUR	100,000	100,920	0.00
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	3,271,000	2,786,711	0.02
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	1,700,000	1,562,557	0.01
WPC Eurobond BV, REIT 1.35% 15/04/2028	EUR	300,000	284,668	0.00
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	1,808,000	1,815,545	0.01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	1,300,000	1,268,312	0.01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2.5% 23/10/2027	EUR	1,200,000	1,131,750	0.01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	700,000	717,244	0.00
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	3,340,000	3,051,925	0.02
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	3,378,000	3,175,531	0.02
			133,918,053	0.76
ニュージーランド				
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	100,000	102,146	0.00
			102,146	0.00
ナイジェリア				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	7,920,000	7,254,954	0.04
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	3,168,000	2,972,070	0.02
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	2,390,000	2,301,734	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	4,800,000	4,171,187	0.02
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	3,480,000	2,876,335	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	4,180,000	3,083,882	0.02
			22,660,162	0.13
ノルウェー				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0.375% 18/01/2028	EUR	150,000	143,044	0.00
			143,044	0.00
オマーン				
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	760,000	726,139	0.00
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2,677,000	2,621,127	0.02
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	3,998,000	4,045,749	0.02
			7,393,015	0.04
パキスタン				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/09/2025	USD	1,500,000	1,425,134	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	6,950,000	6,311,097	0.03
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	3,530,000	3,072,715	0.02
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	2,063,000	1,663,992	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.875% 08/04/2051	USD	1,799,000	1,351,165	0.01
			13,824,103	0.08
パナマ				
Carnival Corp., Reg. S 5.75% 15/01/2030	EUR	2,000,000	2,171,105	0.01
			2,171,105	0.01
パラグアイ共和国				
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	23,000,000,000	2,884,333	0.02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	3,050,000	2,789,399	0.01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	8,200,000	6,726,979	0.04
			12,400,711	0.07
ペルー				
Petroleos del Peru SA, 144A 4.75% 19/06/2032	USD	2,570,000	1,875,561	0.01
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	1,290,000	797,897	0.01
			2,673,458	0.02
ポルトガル				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 5.625% 02/10/2026	EUR	100,000	101,862	0.00
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 5.75% 31/10/2028	EUR	100,000	107,474	0.00
EDP SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	200,000	195,503	0.00
EDP SA, Reg. S, FRN 4.75% 29/05/2054	EUR	1,200,000	1,229,400	0.01
EDP SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	3,800,000	3,750,691	0.02
EDP SA, Reg. S, FRN 1.875% 02/08/2081	EUR	2,300,000	2,246,906	0.01
EDP SA, Reg. S, FRN 5.943% 23/04/2083	EUR	1,800,000	1,895,134	0.01
			9,526,970	0.05
セネガル共和国				
Senegal Government Bond, Reg. S 7.75% 10/06/2031	USD	4,700,000	4,076,886	0.02
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	4,300,000	3,323,804	0.02
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	729,000	517,317	0.00
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	1,160,000	759,673	0.01
			8,677,680	0.05
南アフリカ				
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	60,300,000	2,806,619	0.02
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	54,050,000	2,352,148	0.01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	2,920,000	2,432,304	0.01
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	2,000,000	1,334,566	0.01
South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	USD	4,880,000	3,532,139	0.02
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	2,800,000	2,450,981	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	1,371,000	1,290,906	0.01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	2,244,000	2,082,112	0.01
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8.25% 06/02/2028	USD	4,700,000	4,621,572	0.03
			22,903,347	0.13
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.381% 13/03/2029	USD	800,000	779,660	0.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5.862% 14/09/2026	USD	2,800,000	2,714,593	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9.375% Perpetual	USD	23,112,000	24,298,571	0.14
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5.5% 08/09/2029	EUR	100,000	107,451	0.00
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4.25% 13/09/2030	EUR	100,000	103,823	0.00
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9.375% Perpetual	EUR	4,200,000	4,690,182	0.03
Banco Santander SA 5.439% 15/07/2031	USD	3,200,000	3,088,446	0.02
Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	2,800,000	2,949,309	0.02
Banco Santander SA, FRN 5.552% 14/03/2028	USD	800,000	778,543	0.00
Banco Santander SA, FRN 9.625% Perpetual	USD	7,400,000	7,853,456	0.04
Banco Santander SA, FRN 9.625% Perpetual	USD	21,400,000	23,822,666	0.13
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3.755% 16/01/2025	EUR	2,000,000	2,001,412	0.01
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0.5% 24/03/2027	EUR	100,000	97,183	0.00
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1,000,000	1,059,409	0.01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 1.25% 23/12/2032	EUR	100,000	94,502	0.00
CaixaBank SA, Reg. S 1.375% 19/06/2026	EUR	200,000	196,163	0.00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.25% 23/02/2033	EUR	300,000	321,754	0.00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	4,200,000	4,609,941	0.03
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	100,000	90,354	0.00
EIP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.375% 04/04/2032	EUR	100,000	106,052	0.00
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 15/07/2027	EUR	1,496,000	1,516,411	0.01
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	2,212,000	2,116,769	0.01
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	2,009,000	1,819,773	0.01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	2,500,000	1,848,241	0.01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10.375% 30/01/2030	EUR	432,000	363,694	0.00
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	2,606,000	2,660,459	0.02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	7,388,000	7,401,853	0.04
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 5.75% 30/04/2029	EUR	1,900,000	2,004,472	0.01
			99,495,142	0.56
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.2% 11/05/2027	USD	9,750,000	5,943,117	0.03
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.55% 28/03/2030	USD	1,363,000	837,385	0.01
			6,780,502	0.04
国際機関				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	10,142,000	5,597,431	0.03
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	1,930,000	1,733,984	0.01
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	2,260,000	2,032,181	0.01
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4.75% 15/07/2027	GBP	1,965,000	1,307,061	0.01
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	773,000	743,850	0.01
			11,414,507	0.07
Suriname				
Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	1,928,500	1,676,391	0.01
			1,676,391	0.01
スウェーデン				
Asmodee Group AB, Reg. S 5.75% 15/12/2029	EUR	531,000	549,698	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.25% 12/07/2027	EUR	2,000,000	1,609,898	0.01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	4,200,000	3,660,555	0.02
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	100,000	101,848	0.00
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	2,699,000	2,693,939	0.02
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2,460,000	2,428,561	0.01
Verisure Holding AB, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	1,401,000	1,461,097	0.01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	4,361,000	4,374,197	0.02
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	3,345,000	3,340,735	0.02
			20,220,528	0.11
スイス				
UBS AG 7.5% 15/02/2028	USD	867,000	896,086	0.01
UBS AG, Reg. S 1.5% 10/04/2026	EUR	100,000	98,462	0.00
UBS AG, Reg. S 5.5% 20/08/2026	EUR	200,000	208,380	0.00
UBS Group AG, Reg. S 0.625% 18/01/2033	EUR	100,000	80,717	0.00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 2.125% 13/10/2026	EUR	200,000	198,768	0.00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100,000	97,269	0.00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5.125% Perpetual	USD	4,474,000	4,230,283	0.02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	5,387,000	5,207,405	0.03
			11,017,370	0.06
Turkiye				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3,364,000	3,519,458	0.02
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	102,165,632	2,744,543	0.01
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	2,800,000	2,980,164	0.02
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	291,229,148	7,790,257	0.04
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	1,900,000	2,027,588	0.01
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	3,112,000	3,379,113	0.02
Turkiye Government Bond 26.2% 05/10/2033	TRY	259,754,917	6,800,438	0.04
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2,310,000	1,835,164	0.01
Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	2,160,000	1,451,449	0.01
Turkiye Government Bond 5.75% 11/05/2047	USD	1,380,000	992,424	0.01
TNF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.95% 23/01/2030	USD	2,466,000	2,384,574	0.01
Ziraat Katilim Varlik Kiralama A/S, Reg. S 9.375% 12/11/2026	USD	1,496,000	1,536,910	0.01
			37,442,082	0.21
ウクライナ				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	6,050,000	2,424,723	0.01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	4,250,000	2,319,243	0.01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	6,040,000	3,452,420	0.02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	5,500,000	2,925,715	0.02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	4,250,000	2,415,904	0.01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	6,040,000	3,166,743	0.02
			16,704,748	0.09
イギリス				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	1,687,000	1,787,923	0.01
Barclays plc, FRN 5.69% 12/03/2030	USD	447,000	436,012	0.00
Barclays plc, FRN 8% Perpetual	USD	6,326,000	6,322,491	0.04
Barclays plc, FRN 9.625% Perpetual	USD	1,750,000	1,860,033	0.01
Barclays plc, Reg. S, FRN 4.506% 31/01/2033	EUR	100,000	105,933	0.00
Barclays plc, Reg. S, FRN 4.973% 31/05/2036	EUR	100,000	104,401	0.00
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	175,000	169,919	0.00
BP Capital Markets plc, FRN 4.875% Perpetual	USD	9,146,000	8,446,730	0.05
BP Capital Markets plc, FRN 6.45% Perpetual	USD	14,935,000	14,872,721	0.08
BP Capital Markets plc, Reg. S 2.519% 07/04/2028	EUR	200,000	198,205	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.231% 08/05/2031	EUR	100,000	88,921	0.00	Lloyds Banking Group plc, FRN 4.716% 11/08/2026	USD	1,825,000	1,755,929	0.01
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.104% 15/11/2034	EUR	100,000	79,809	0.00	Lloyds Banking Group plc, FRN 5.462% 05/01/2028	USD	705,000	685,705	0.00
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	5,250,000	5,174,288	0.03	Lloyds Banking Group plc, FRN 5.679% 05/01/2035	USD	4,767,000	4,598,062	0.03
Brambles Finance plc, Reg. S 1.5% 04/10/2027	EUR	100,000	96,934	0.00	Lloyds Banking Group plc, FRN 6.75% Perpetual	USD	12,199,000	11,796,497	0.07
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	200,000	217,888	0.00	Mobico Group plc, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	GBP	588,000	680,403	0.00
Cadent Finance plc, Reg. S 0.625% 19/03/2030	EUR	100,000	87,221	0.00	Motability Operations Group plc, Reg. S 4% 17/01/2030	EUR	100,000	103,646	0.00
Cadent Finance plc, Reg. S 0.75% 11/03/2032	EUR	100,000	82,976	0.00	Motability Operations Group plc, Reg. S 3.5% 17/07/2031	EUR	100,000	101,396	0.00
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	2,679,000	2,557,105	0.01	Motability Operations Group plc, Reg. S 4.25% 17/06/2035	EUR	130,000	136,765	0.00
Haleon UK Capital plc, Reg. S 2.875% 18/09/2028	EUR	100,000	100,198	0.00	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	200,000	209,999	0.00
HSBC Bank plc, Reg. S, FRN 3.281% 08/03/2025	EUR	1,000,000	1,000,667	0.01	Nationwide Building Society, 144A 5.127% 29/07/2029	USD	1,528,000	1,477,428	0.01
HSBC Holdings plc, FRN 2.013% 22/09/2028	USD	849,000	755,300	0.00	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100,000	98,406	0.00
HSBC Holdings plc, FRN 5.733% 17/05/2032	USD	2,770,000	2,709,099	0.02	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3.828% 24/07/2032	EUR	100,000	102,474	0.00
HSBC Holdings plc, FRN 2.804% 24/05/2032	USD	3,669,000	3,016,567	0.02	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4.375% 16/04/2034	EUR	100,000	102,833	0.00
HSBC Holdings plc, FRN 4.6% Perpetual	USD	24,420,000	20,852,545	0.12	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	GBP	6,599,000	7,733,222	0.04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6.364% 16/11/2032	EUR	350,000	376,869	0.00	NatWest Group plc, FRN 5.778% 01/03/2035	USD	4,608,000	4,497,530	0.03
Iceland Bondco plc, Reg. S 10.875% 15/12/2027	GBP	1,065,000	1,378,839	0.01	NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	14,129,000	13,576,208	0.08
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	5,228,000	5,092,811	0.03	NatWest Group plc, FRN 8.125% Perpetual	USD	9,700,000	9,977,207	0.06
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2,390,000	2,486,347	0.01	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5.763% 28/02/2034	EUR	100,000	107,257	0.00
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1,798,000	1,889,927	0.01	NatWest Markets plc, 144A 5.41% 17/05/2029	USD	708,000	692,411	0.00
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	959,000	1,028,360	0.01	Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2.5% 24/06/2028	EUR	3,750,000	3,602,437	0.02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	1,487,000	1,545,982	0.01	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	707,000	741,006	0.00
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	4,910,000	4,763,792	0.03	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1,834,000	1,948,797	0.01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/01/2026	EUR	2,470,000	2,490,828	0.01	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	2,128,000	2,545,430	0.01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	980,000	1,036,879	0.01	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046	GBP	3,416,000	3,996,433	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	100,000	103,376	0.00
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.532% 21/08/2026	USD	200,000	188,442	0.00
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6.833% 21/11/2026	USD	2,009,000	1,964,759	0.01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.673% 14/06/2027	USD	1,417,000	1,300,979	0.01
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	100,000	100,401	0.00
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100,000	93,917	0.00
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2.819% 30/01/2026	USD	960,000	923,362	0.01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3.971% 30/03/2026	USD	634,000	608,959	0.00
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6.17% 09/01/2027	USD	982,000	956,074	0.01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.75% Perpetual	USD	13,808,000	13,725,643	0.08
Synthomer plc, Reg. S 3.875% 01/07/2025	EUR	180,000	179,605	0.00
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	100,000	74,020	0.00
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	2,195,000	2,183,782	0.01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	8,968,000	8,112,267	0.05
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	2,900,000	2,728,152	0.02
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4.2% 03/10/2078	EUR	1,921,000	1,961,821	0.01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	4,309,000	4,075,523	0.02
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.5% 30/08/2084	EUR	1,700,000	1,871,275	0.01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1,000,000	1,310,544	0.01
			206,944,902	1.17
アメリカ				
AbbVie, Inc. 1.25% 18/11/2031	EUR	100,000	89,978	0.00
AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	2,449,000	2,339,346	0.01
Air Lease Corp. 3.75% 01/06/2026	USD	20,000	18,997	0.00
Air Lease Corp. 5.85% 15/12/2027	USD	497,000	491,562	0.00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.75% 15/12/2029	USD	25,000	21,606	0.00
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	13,605,000	13,187,691	0.08
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	11,385,000	10,893,932	0.06
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.875% 01/07/2028	USD	11,917,000	11,438,288	0.07
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	4,535,000	3,995,402	0.02
American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	100,000	97,747	0.00
American Tower Corp., REIT 1.45% 15/09/2026	USD	31,000	28,282	0.00
American Tower Corp., REIT 1.5% 31/01/2028	USD	15,000	13,069	0.00
American Tower Corp., REIT 5% 31/01/2030	USD	2,140,000	2,055,391	0.01
American Tower Corp., REIT 2.1% 15/06/2030	USD	142,000	117,652	0.00
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	2,567,000	2,461,341	0.01
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	12,236,000	11,397,587	0.07
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	803,000	714,877	0.00
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1,000,000	986,180	0.01
AT&T, Inc. 2.6% 17/12/2029	EUR	200,000	196,878	0.00
AT&T, Inc. 3.95% 30/04/2031	EUR	100,000	104,345	0.00
ATI, Inc. 5.875% 01/12/2027	USD	4,347,000	4,155,640	0.02
ATI, Inc. 4.875% 01/10/2029	USD	3,536,000	3,249,807	0.02
ATI, Inc. 7.25% 15/08/2030	USD	5,281,000	5,241,519	0.03
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	2,510,000	2,285,151	0.01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3.875% 15/07/2028	EUR	2,709,000	2,708,597	0.02
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.583% 24/08/2028	EUR	100,000	94,168	0.00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.58% 08/08/2029	EUR	200,000	183,658	0.00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.102% 24/05/2032	EUR	100,000	87,544	0.00
Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	1,505,000	1,428,906	0.01
Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	376,000	374,697	0.00
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	58,000	56,805	0.00
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	623,000	616,865	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	5,863,000	5,728,710	0.03
Becton Dickinson & Co. 3.519% 08/02/2031	EUR	100,000	101,760	0.00
Belden, Inc., Reg. S 3.875% 15/03/2028	EUR	4,510,000	4,519,358	0.03
Boston Scientific Corp. 0.625% 01/12/2027	EUR	100,000	94,220	0.00
Carpenter Technology Corp. 6.375% 15/07/2028	USD	3,221,000	3,109,762	0.02
Carpenter Technology Corp. 7.625% 15/03/2030	USD	1,780,000	1,760,242	0.01
Carrier Global Corp. 4.5% 29/11/2032	EUR	100,000	107,318	0.00
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	6,290,000	6,001,735	0.03
Celanese US Holdings LLC, STEP 5.337% 19/01/2029	EUR	100,000	105,833	0.00
Citigroup, Inc., Reg. S 2.125% 10/09/2026	EUR	100,000	99,068	0.00
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3.713% 22/09/2028	EUR	300,000	306,324	0.00
Comcast Corp. 3.25% 26/09/2032	EUR	100,000	100,513	0.00
CoreCivic, Inc. 8.25% 15/04/2029	USD	11,215,000	11,451,097	0.07
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	100,000	105,380	0.00
Coty, Inc., Reg. S 4.5% 15/05/2027	EUR	481,000	492,358	0.00
Crown Castle, Inc., REIT 3.65% 01/09/2027	USD	78,000	72,967	0.00
Crown Castle, Inc., REIT 4.9% 01/09/2029	USD	2,310,000	2,206,984	0.01
Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	2,100,000	2,004,773	0.01
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	7,211,000	6,858,916	0.04
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	458,000	440,476	0.00
DOC Dr. LLC, REIT 3.95% 15/01/2028	USD	18,000	16,875	0.00
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6.65% 28/08/2028	USD	4,730,000	4,630,922	0.03
Elevance Health, Inc. 2.875% 15/09/2029	USD	59,000	51,875	0.00
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	11,749,000	6,133,960	0.04
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6.375% 15/12/2030	EUR	2,919,000	3,093,629	0.02
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	3,045,000	2,937,962	0.02
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	12,445,000	11,569,680	0.07
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	7,575,000	6,922,976	0.04
Encompass Health Corp. 4.625% 01/04/2031	USD	6,890,000	6,115,922	0.04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	1,932,000	1,863,220	0.01
EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	200,000	192,295	0.00
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	1,895,000	1,823,625	0.01
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	USD	1,263,000	1,117,566	0.01
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	3,870,000	3,678,777	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 2.3% 10/02/2025	USD	3,600,000	3,458,000	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	18,842,000	18,120,788	0.10
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	28,031,000	27,000,812	0.15
Ford Motor Credit Co. LLC 4.134% 04/08/2025	USD	4,271,000	4,092,635	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	18,487,000	17,547,229	0.10
Ford Motor Credit Co. LLC 4.389% 08/01/2026	USD	12,652,000	12,104,287	0.07
Ford Motor Credit Co. LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	900,000	892,123	0.01
Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 06/03/2026	USD	3,869,000	3,797,694	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 10/06/2026	USD	4,977,000	4,909,748	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 4.542% 01/08/2026	USD	5,393,000	5,143,852	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	4,497,000	4,167,499	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.271% 09/01/2027	USD	22,627,000	21,383,109	0.12
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	12,424,000	11,591,289	0.07
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	7,287,000	6,738,706	0.04
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	3,455,000	3,080,222	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.8% 12/05/2028	USD	5,731,000	5,718,637	0.03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	985,000	852,101	0.01
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 20/02/2029	EUR	100,000	105,294	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Ford Motor Credit Co. LLC 7.2% 10/06/2030	USD	2,921,000	2,971,805	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	8,285,000	7,215,066	0.04
Freeport-McMoRan, Inc. 4.125% 01/03/2028	USD	9,501,000	8,898,801	0.05
General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	120,000	123,610	0.00
General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 06/04/2029	USD	20,000	18,666	0.00
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	100,000	103,129	0.00
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	1,755,000	1,722,399	0.01
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	USD	9,835,000	9,493,616	0.05
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	USD	2,457,000	2,400,280	0.01
Genesis Energy LP 8.875% 15/04/2030	USD	5,760,000	5,659,316	0.03
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	USD	3,888,000	3,672,994	0.02
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	2,556,000	2,421,474	0.01
Global Payments, Inc. 3.2% 15/08/2029	USD	61,000	54,008	0.00
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	200,000	211,563	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 21/01/2030	EUR	100,000	90,206	0.00
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2.625% 01/02/2029	EUR	1,900,000	1,815,735	0.01
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	103,000	82,713	0.00
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	1,345,000	1,283,822	0.01
Hillenbrand, Inc. 6.25% 15/02/2029	USD	2,192,000	2,113,765	0.01
Hillenbrand, Inc., STEP 5% 15/09/2026	USD	2,180,000	2,087,256	0.01
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	9,443,000	8,987,000	0.05
IQVIA, Inc., Reg. S 1.75% 15/03/2026	EUR	1,595,000	1,571,728	0.01
IQVIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/01/2028	EUR	2,310,000	2,225,870	0.01
IQVIA, Inc., Reg. S 2.875% 15/06/2028	EUR	2,366,000	2,319,282	0.01
IQVIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/03/2029	EUR	1,210,000	1,156,185	0.01
McDonald's Corp., Reg. S 0.25% 04/10/2028	EUR	100,000	91,055	0.00
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	200,000	207,667	0.00
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	15,757,000	14,989,797	0.09
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	USD	7,097,000	6,824,418	0.04
MGM Resorts International 6.5% 15/04/2032	USD	7,337,000	7,046,382	0.04
Molson Coors Beverage Co. 3.8% 15/06/2032	EUR	100,000	102,400	0.00
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	200,000	197,600	0.00
Morgan Stanley, FRN 0.495% 26/10/2029	EUR	100,000	91,100	0.00
Morgan Stanley, FRN 3.79% 21/03/2030	EUR	100,000	102,648	0.00
Morgan Stanley, FRN 0.497% 07/02/2031	EUR	100,000	87,124	0.00
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	100,000	103,066	0.00
NRG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028	USD	2,903,000	2,787,079	0.02
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	3,786,000	3,658,808	0.02
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3,631,000	3,506,587	0.02
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	8,300,000	7,946,273	0.05
NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	USD	5,316,000	5,143,576	0.03
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	14,828,000	16,330,337	0.09
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	1,020,000	1,088,994	0.01
OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027	USD	11,415,000	10,501,740	0.06
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	4,390,000	4,300,525	0.03
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	378,000	336,000	0.00
OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029	USD	482,000	493,870	0.00
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1,325,000	1,232,143	0.01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	507,000	433,949	0.00
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2,191,000	2,137,422	0.01
PepsiCo, Inc. 0.875% 18/07/2028	EUR	100,000	94,351	0.00
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	17,140,000	16,150,470	0.09
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,493,000	2,343,818	0.01
PPL Capital Funding, Inc., FRN 7.251% 30/03/2067	USD	14,431,000	13,931,306	0.08
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.875% 05/01/2029	EUR	200,000	192,268	0.00
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.875% 31/01/2030	EUR	100,000	103,818	0.00
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	7,985,000	7,678,767	0.04
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	100,000	107,325	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	5,777,000	5,770,134	0.03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.25% 15/12/2026	USD	7,750,000	7,368,364	0.04
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	5,990,353	0.03
Service Corp. International 4.625% 15/12/2027	USD	1,524,000	1,431,030	0.01
Service Corp. International 5.125% 01/06/2029	USD	65,000	60,609	0.00
Service Corp. International 3.375% 15/08/2030	USD	10,243,000	8,638,345	0.05
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	4,540,000	3,901,998	0.02
Silgan Holdings, Inc. 3.25% 15/03/2025	EUR	100,000	99,764	0.00
Silgan Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2028	EUR	3,252,000	3,104,339	0.02
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	5,942,000	5,729,719	0.03
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	15,791,000	15,213,813	0.09
SM Energy Co. 6.5% 15/07/2028	USD	3,302,000	3,165,522	0.02
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	8,844,000	8,245,424	0.05
Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2027	USD	550,000	514,193	0.00
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049	EUR	100,000	69,703	0.00
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	6,081,000	5,741,794	0.03
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	17,000	14,146	0.00
T-Mobile USA, Inc. 3.7% 08/05/2032	EUR	100,000	102,594	0.00
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	100,000	102,308	0.00
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200,000	189,551	0.00
UDR, Inc., REIT 3.2% 15/01/2030	USD	47,000	41,565	0.00
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	13,000	11,063	0.00
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	993,000	926,293	0.01
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	10,581,000	10,163,437	0.06
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	6,765,000	6,344,282	0.04
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	10,352,000	8,912,082	0.05
United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033	USD	5,395,000	5,509,753	0.03
United States Steel Corp. 6.875% 01/03/2029	USD	572,000	552,189	0.00
UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	6,000	5,474	0.00
US Treasury 4.25% 31/01/2026	USD	195,390,300	188,363,296	1.06
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	36,800,000	35,132,270	0.20
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	73,250,000	69,086,604	0.39
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	30,000	28,200	0.00
Verizon Communications, Inc. 2.625% 01/12/2031	EUR	100,000	96,806	0.00
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	100,000	100,787	0.00
Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	100,000	93,407	0.00
Williams Cos., Inc. (The) 2.6% 15/03/2031	USD	25,000	20,823	0.00
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2.25% 15/08/2031	EUR	787,000	726,376	0.00
WP Carey, Inc., REIT 2.45% 01/02/2032	USD	9,000	7,194	0.00
Yum! Brands, Inc. 4.625% 31/01/2032	USD	4,307,000	3,839,615	0.02
			932,112,802	5.26
ウルグアイ				
Uruguay Government Bond 9.75% 20/07/2033	UYU	146,679,374	3,243,788	0.02
			3,243,788	0.02
ウズベキスタン				
Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	1,600,000	1,579,186	0.01
Navoi Mining & Metallurgical Combinat, Reg. S 6.95% 17/10/2031	USD	2,189,000	2,091,103	0.01
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6.9% 28/02/2032	USD	2,000,000	1,884,843	0.01
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4.75% 16/11/2028	USD	1,650,000	1,401,375	0.01
			6,956,507	0.04
ベネズエラ				
Venezuela Government Bond, Reg. S 9.25% 07/05/2028 §	USD	7,876,700	1,061,850	0.01
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.95% 05/08/2031 §	USD	5,776,600	899,071	0.00
			1,960,921	0.01
ザンビア				
Zambia Government Bond, Reg. S 0.5% 31/12/2053	USD	2,927,564	1,619,545	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 30/06/2033	USD	2,947,075	2,496,635	0.01
			4,116,180	0.02
債券合計			2,209,913,977	12.42
株式				
オーストラリア				
AGL Energy Ltd.	AUD	967,127	6,526,427	0.04
APA Group	AUD	48,871	203,658	0.00
Atlas Arteria Ltd.	AUD	476,049	1,358,097	0.01
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	400,449	3,135,379	0.02
BHP Group Ltd.	GBP	132,506	3,126,414	0.02
Dexus, REIT	AUD	349,342	1,395,269	0.01
IGO Ltd.	AUD	146,414	418,135	0.00
Insignia Financial Ltd.	AUD	888,030	1,886,136	0.01
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	31,798	1,763,385	0.01
MagellanFinancial Group Ltd.	AUD	111,251	739,452	0.00
Metcash Ltd.	AUD	656,635	1,220,085	0.01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	2,339,926	26,869,605	0.15
Region RE Ltd., REIT	AUD	273,063	338,522	0.00
Rio Tinto Ltd.	AUD	467,136	32,787,858	0.18
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	223,675	3,615,520	0.02
Telstra Group Ltd.	AUD	945,890	2,271,812	0.01
Transurban Group	AUD	163,274	1,307,157	0.01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	326,828	4,804,502	0.03
Woolworths Group Ltd.	AUD	225,657	4,109,990	0.02
			97,877,403	0.55
オーストリア				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	37,181	2,992,141	0.02
Erste Group Bank AG	EUR	370,188	21,970,658	0.12
OMV AG	EUR	78,309	2,917,793	0.02
			27,880,592	0.16
ベルギー				
Ageas SA	EUR	73,636	3,446,165	0.02
KBC Group NV	EUR	38,183	2,846,161	0.02
Solvay SA	EUR	140,292	4,362,379	0.02
			10,654,705	0.06
バミューダ				
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1,766,000	6,749,965	0.04
Credicorp Ltd.	USD	12,503	2,184,124	0.01
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	389,869	3,099,598	0.02
Orient Overseas International Ltd.	HKD	209,500	2,991,099	0.02
United Energy Group Ltd.	HKD	15,474,000	686,497	0.00
VTech Holdings Ltd.	HKD	137,200	898,125	0.00
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	842,500	1,817,104	0.01
			18,426,512	0.10
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	4,568,837	7,355,244	0.04
Banco do Brasil SA	BRL	1,863,991	7,026,554	0.04
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	815,568	3,910,256	0.02
TIM SA	BRL	2,451,977	5,555,770	0.03
			23,847,824	0.13
カナダ				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	129,900	9,742,548	0.05
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	220,896	11,474,895	0.06
BCE, Inc.	CAD	301,473	6,697,413	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	197,007	12,059,180	0.07
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	345,431	10,204,178	0.06
Enbridge, Inc.	CAD	291,396	11,901,365	0.07
Fortis, Inc.	CAD	260,616	10,485,296	0.06
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	354,361	11,308,641	0.06
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	66,557	1,981,733	0.01
Magna International, Inc.	CAD	220,687	8,949,093	0.05
Manulife Financial Corp.	CAD	353,757	10,491,619	0.06
Nutrien Ltd.	CAD	238,703	10,192,358	0.06
Pembina Pipeline Corp.	CAD	315,026	11,187,047	0.06
Power Corp. of Canada	CAD	400,439	12,077,367	0.07
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	158,964	10,003,745	0.06
Suncor Energy, Inc.	CAD	310,763	10,647,257	0.06
TC Energy Corp.	CAD	273,473	12,233,222	0.07
TELUS Corp.	CAD	609,985	7,977,427	0.05
Tourmaline Oil Corp.	CAD	246,987	10,974,772	0.06
			190,589,156	1.08
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1,787,600	18,284,766	0.10
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3,476,000	7,583,309	0.04
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	553,800	3,843,431	0.02
NetEase, Inc.	HKD	999,900	17,185,669	0.10
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1,007,000	7,744,727	0.05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	385,600	19,987,644	0.11
Yingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	2,932,000	3,674,899	0.02
			78,304,445	0.44
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	134,803	2,449,487	0.01
			2,449,487	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
中国				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	4,684,000	3,763,715	0.02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2,203,000	10,942,233	0.06
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	11,792,000	6,519,215	0.04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	189,196	1,552,610	0.01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1,905,200	13,186,825	0.07
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3,960,800	13,504,569	0.08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1,279,702	12,663,286	0.07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1,774,500	10,146,154	0.06
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3,150,400	8,356,645	0.05
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	520,303	3,641,006	0.02
			84,276,258	0.48
デンマーク				
Danske Bank A/S	DKK	146,036	3,975,186	0.02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	349,121	29,041,177	0.16
Pandora A/S	DKK	28,654	5,068,901	0.03
Sydbank A/S	DKK	57,689	2,934,890	0.02
			41,020,154	0.23
フィンランド				
Cargotec OYJ 'B'	EUR	80,319	4,101,490	0.02
Fortum OYJ	EUR	178,307	2,416,506	0.01
Kemira OYJ	EUR	208,154	4,061,085	0.02
Konecranes OYJ	EUR	35,574	2,170,903	0.01
Mandatum OYJ	EUR	413,142	1,851,702	0.01
Nordea Bank Abp	SEK	913,208	9,597,920	0.06
Nordea Bank Abp	EUR	2,048,642	21,485,133	0.12
Orion OYJ 'B'	EUR	110,314	4,717,578	0.03
UPM-Kymmene OYJ	EUR	631,888	16,798,743	0.10
Wartsila OYJ Abp	EUR	213,707	3,661,335	0.02
			70,862,395	0.40
フランス				
Accor SA	EUR	78,317	3,674,634	0.02
Air Liquide SA	EUR	47,278	7,408,463	0.04
Amundi SA, Reg. S	EUR	45,014	2,894,400	0.02
AXA SA	EUR	241,094	8,269,524	0.05
Ayvens SA	EUR	60,752	396,559	0.00
BNP Paribas SA	EUR	124,825	7,390,264	0.04
Bouygues SA	EUR	41,459	1,183,655	0.01
Canal+ SADIR	GBP	332,704	815,828	0.00
Carrefour SA	EUR	165,825	2,271,803	0.01
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	85,205	7,328,482	0.04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1,164,628	37,052,640	0.21
Coface SA	EUR	202,512	2,910,097	0.02
Covivio SA, REIT	EUR	70,006	3,435,194	0.02
Danone SA	EUR	178,625	11,598,121	0.07
Eiffage SA	EUR	37,204	3,152,295	0.02
Engie SA	EUR	1,898,628	29,058,502	0.16
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	19,882	2,567,760	0.01
Klepierre SA, REIT	EUR	482,007	13,419,075	0.08
La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	125,114	4,655,492	0.03
Legrand SA	EUR	314,097	29,487,426	0.17
Louis Hachette Group	EUR	332,704	502,649	0.00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	99,608	63,305,864	0.36
Orange SA	EUR	519,149	4,994,733	0.03
Pernod Ricard SA	EUR	253,068	27,597,065	0.16
Publicis Groupe SA	EUR	68,381	7,022,729	0.04
Renault SA	EUR	50,944	2,397,934	0.01
Rubis SCA	EUR	83,732	1,997,846	0.01
Safran SA	EUR	151,982	32,189,788	0.18
Sanofi SA	EUR	137,623	12,876,008	0.07
Schneider Electric SE	EUR	48,569	11,711,200	0.07
TotalEnergies SE	EUR	335,365	17,895,076	0.10
Vallourec SACA	EUR	326,103	5,348,089	0.03
Vinci SA	EUR	505,304	50,393,968	0.28
Vivendi SE	EUR	332,704	855,548	0.00
			418,058,711	2.36
ドイツ				
Allianz SE	EUR	163,057	48,207,802	0.27
BASF SE	EUR	97,595	4,149,007	0.02
Bilfinger SE	EUR	61,259	2,825,571	0.02
Commerzbank AG	EUR	222,108	3,480,432	0.02
Daimler Truck Holding AG	EUR	117,438	4,325,829	0.02
Deutsche Boerse AG	EUR	193,185	43,031,959	0.24
Deutsche Telekom AG	EUR	1,547,003	44,584,627	0.25
Evonik Industries AG	EUR	243,529	4,080,937	0.02
Freenet AG	EUR	170,729	4,681,389	0.03
Heidelberg Materials AG	EUR	46,776	5,575,699	0.03
HOCHTIEF AG	EUR	36,054	4,658,177	0.03
LEG Immobilien SE	EUR	33,551	2,741,788	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	86,507	42,128,909	0.24
SAP SE	EUR	101,297	23,926,351	0.14
Traton SE	EUR	152,277	4,233,301	0.02
Vonovia SE	EUR	299,262	8,802,792	0.05
			251,434,570	1.42

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Greece				
National Bank of Greece SA	EUR	515,733	3,966,503	0.02
			3,966,503	0.02
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	2,036,200	14,232,518	0.08
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	581,000	687,475	0.00
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1,513,000	1,168,795	0.01
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	295,000	864,876	0.01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	154,100	5,639,460	0.03
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	375,000	552,851	0.00
Lenovo Group Ltd.	HKD	2,688,000	3,365,740	0.02
New World Development Co. Ltd.	HKD	1,738,000	1,111,830	0.01
PCCW Ltd.	HKD	1,105,000	619,128	0.00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	171,500	1,155,112	0.01
			29,397,785	0.17
インド				
Bajaj Auto Ltd.	INR	88,797	8,800,475	0.05
HCL Technologies Ltd.	INR	734,600	15,886,531	0.09
HDFC Bank Ltd.	INR	963,591	19,230,145	0.11
Infosys Ltd., ADR	USD	1,082,590	23,004,972	0.13
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2,360,687	8,209,128	0.04
Shriram Finance Ltd.	INR	207,140	6,744,627	0.04
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	145,855	6,740,513	0.04
			88,616,391	0.50
インドネシア				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	14,932,300	5,107,554	0.03
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	48,962,781	11,946,859	0.07
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	52,862,400	8,641,110	0.05
			25,695,523	0.15
アイルランド				
Accenture plc 'A'	USD	198,495	67,649,750	0.38
AIB Group plc	EUR	547,883	2,914,737	0.02
Cairn Homes plc	EUR	1,656,373	3,867,631	0.02
CRH plc	GBP	39,382	3,525,655	0.02
Eaton Corp. plc	USD	4,456	1,430,395	0.01
Seagate Technology Holdings plc	USD	481,874	40,253,301	0.23
Trane Technologies plc	USD	55,626	19,881,477	0.11
			139,522,946	0.79
イスラエル				
Delek Group Ltd.	ILS	9,289	1,167,247	0.01
Plus500 Ltd.	GBP	76,405	2,498,974	0.01
			3,666,221	0.02
イタリア				
A2A SpA	EUR	1,440,096	3,088,286	0.02
Azimut Holding SpA	EUR	116,309	2,788,508	0.02
Banca Generali SpA	EUR	73,356	3,297,352	0.02
Banca Mediolanum SpA	EUR	731,099	8,396,672	0.05
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	285,096	1,940,078	0.01
Banco BPM SpA	EUR	563,517	4,403,322	0.02
BFF Bank SpA	EUR	302,324	2,776,090	0.01
BPER Banca SpA	EUR	521,167	3,194,233	0.02
Enel SpA	EUR	2,277,742	15,687,948	0.09
Eni SpA	EUR	538,771	7,048,202	0.04
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	172,602	2,898,419	0.02
Generali	EUR	206,302	5,624,824	0.03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,178,112	20,001,752	0.11
Maire SpA	EUR	484,045	4,000,632	0.02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	239,073	3,365,550	0.02
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	263,789	3,593,466	0.02
Snam SpA	EUR	789,506	3,377,112	0.02
UniCredit SpA	EUR	751,265	28,940,606	0.16
Unipol Gruppo SpA	EUR	295,593	3,554,506	0.02
			127,977,558	0.72
日本				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	396	801,481	0.00
Aozora Bank Ltd.	JPY	467,100	7,128,062	0.04
Bridgestone Corp.	JPY	832,200	27,320,079	0.15
Canon, Inc.	JPY	186,300	5,911,575	0.03
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	137,100	1,395,208	0.01
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	221,700	1,243,231	0.01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	235,900	3,219,239	0.02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	85,400	2,223,751	0.01
Disco Corp.	JPY	83,700	21,982,640	0.12
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	294,800	4,659,098	0.03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	699,200	3,553,002	0.02
FANUC Corp.	JPY	142,200	3,650,770	0.02
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1,405	671,073	0.00
Hulic Co. Ltd.	JPY	166,700	1,402,594	0.01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	854,700	5,444,407	0.03
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	JPY	1,784	1,261,145	0.01
Inpex Corp.	JPY	106,600	1,291,237	0.01
Isuzu Motors Ltd.	JPY	27,800	368,867	0.00
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1,464,600	15,942,213	0.09

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	8,739	4,845,522	0.03
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	304,800	2,794,541	0.02
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	216	419,247	0.00
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	124,100	1,337,863	0.01
KDX Realty Investment Corp., REIT	JPY	2,112	1,942,217	0.01
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	361,600	4,552,854	0.03
Kobe Steel Ltd.	JPY	146,500	1,422,426	0.01
Kyushu Railway Co.	JPY	241,400	5,684,144	0.03
Matsui Securities Co. Ltd.	JPY	80,400	402,303	0.00
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	672,500	3,305,915	0.02
Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	382	291,529	0.00
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	2,392	1,799,761	0.01
Nippon Steel Corp.	JPY	311,200	6,079,471	0.03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	882,500	857,396	0.00
Niterra Co. Ltd.	JPY	16,100	502,712	0.00
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	107,500	943,315	0.01
Seiko Epson Corp.	JPY	20,000	354,013	0.00
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1,622,600	52,824,060	0.30
SoftBank Corp.	JPY	9,070,900	11,090,663	0.06
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	102,800	1,125,774	0.01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	286,500	7,359,856	0.04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	696,600	24,512,825	0.14
Toyo Tire Corp.	JPY	86,400	1,297,905	0.01
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	3,277	2,833,274	0.02
			248,049,258	1.40
ジャージー				
Glencore plc	GBP	1,894,836	8,087,655	0.04
TP ICAP Group plc	GBP	1,010,886	3,151,907	0.02
WPP plc	GBP	463,242	4,628,702	0.03
			15,868,264	0.09
ルクセンブルク				
B&M European Value Retail SA	GBP	163,052	722,574	0.00
			722,574	0.00
メキシコ				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1,492,911	9,341,102	0.05
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	1,390,095	1,875,047	0.01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	10,248,283	26,527,901	0.15
			37,744,050	0.21
オランダ				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	334,104	4,977,314	0.03
ASML Holding NV	EUR	56,548	38,359,336	0.22
ASR Nederland NV	EUR	74,315	3,397,682	0.02
BE Semiconductor Industries NV	EUR	51,179	6,827,279	0.04
Havas NV	EUR	332,704	536,053	0.00
Heineken NV	EUR	304,928	20,915,012	0.12
ING Groep NV	EUR	401,859	6,081,332	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	199,242	6,275,127	0.04
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	941,599	3,956,599	0.02
Koninklijke KPN NV	EUR	7,627,784	26,773,522	0.15
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	119,741	8,539,905	0.05
NN Group NV	EUR	90,130	3,793,121	0.02
OCI NV	EUR	405,991	4,399,927	0.02
Randstad NV	EUR	39,627	1,614,008	0.01
SBM Offshore NV	EUR	317,391	5,389,299	0.03
Signify NV, Reg. S	EUR	123,926	2,675,562	0.01
Wolters Kluwer NV	EUR	51,131	8,195,021	0.05
			152,706,099	0.86
ニュージーランド				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1,254,386	1,991,435	0.01
			1,991,435	0.01
ノルウェー				
Aker BP ASA	NOK	159,701	3,004,643	0.02
DNB Bank ASA	NOK	193,759	3,732,583	0.02
DOF Group ASA	NOK	518,963	3,725,597	0.02
Equinor ASA	NOK	573,250	12,907,966	0.07
Hoegh Autoliners ASA	NOK	375,538	3,610,020	0.02
Norsk Hydro ASA	NOK	1,310,198	6,958,578	0.04
Schibsted ASA 'A'	NOK	19,642	587,042	0.00
Telenor ASA	NOK	1,103,978	11,896,263	0.07
Var Energi ASA	NOK	429,243	1,285,250	0.01
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	289,765	2,298,490	0.01
			50,006,432	0.28
ポーランド				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	209,090	2,242,513	0.01
Santander Bank Polska SA	PLN	7,302	783,062	0.01
			3,025,575	0.02
ポルトガル				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	4,337,726	2,014,223	0.01
Navigator Co. SA (The)	EUR	863,470	3,098,130	0.02
			5,112,353	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	296,523	7,198,478	0.04
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1,609,382	11,568,217	0.07
Saudi National Bank (The)	SAR	1,312,983	11,264,629	0.06
			30,031,324	0.17
シンガポール				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	943,300	1,710,389	0.01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1,463,770	45,290,494	0.25
Hafnia Ltd.	NOK	589,455	3,040,836	0.02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	346,700	1,579,554	0.01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2,522,000	5,499,940	0.03
Venture Corp. Ltd.	SGD	51,400	477,437	0.00
Wilmar International Ltd.	SGD	461,600	1,009,913	0.01
			58,608,563	0.33
南アフリカ				
Bidvest Group Ltd.	ZAR	176,492	2,380,716	0.01
FirstRand Ltd.	ZAR	1,177,465	4,571,150	0.03
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	207,967	3,132,791	0.02
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	528,368	5,991,050	0.03
Vodacom Group Ltd.	ZAR	651,170	3,379,276	0.02
			19,454,983	0.11
韓国				
Hana Financial Group, Inc.	KRW	204,970	7,634,838	0.04
Hyundai Motor Co.	KRW	27,362	3,801,831	0.02
KB Financial Group, Inc.	KRW	148,056	8,039,696	0.05
Kia Corp.	KRW	99,161	6,543,328	0.04
LG Uplus Corp.	KRW	82,639	559,104	0.00
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	337,171	9,766,989	0.06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	508,926	17,707,414	0.10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	38,004	8,937,649	0.05
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222,101	6,931,679	0.04
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	162,111	5,863,298	0.03
Woori Financial Group, Inc.	KRW	62,676	630,832	0.00
			76,416,658	0.43
スペイン				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	91,614	4,437,782	0.02
Aena SME SA, Reg. S	EUR	26,571	5,245,115	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	800,079	7,563,147	0.04
Banco de Sabadell SA	EUR	1,010,296	1,896,831	0.01
Banco Santander SA	EUR	1,864,362	8,322,512	0.05
Bankinter SA	EUR	179,639	1,369,747	0.01
CaixaBank SA	EUR	941,976	4,934,070	0.03
Enagas SA	EUR	83,249	981,922	0.01
Endesa SA	EUR	803,934	16,733,886	0.09
Iberdrola SA	EUR	894,965	11,907,509	0.07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	185,275	9,196,125	0.05
Logista Integral SA	EUR	154,741	4,519,985	0.02
Mapfre SA	EUR	1,278,876	3,129,410	0.02
Naturgy Energy Group SA	EUR	306,293	7,179,508	0.04
Redeia Corp. SA	EUR	196,762	3,255,427	0.02
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	1,086,328	1,384,525	0.01
			92,057,501	0.52
国際機関				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	46,399	3,382,951	0.02
			3,382,951	0.02
スウェーデン				
SKF AB 'B'	SEK	263,307	4,759,698	0.03
SSAB AB 'B'	SEK	104,029	398,134	0.00
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	423,020	4,213,204	0.02
Tele2 AB 'B'	SEK	1,600,054	15,223,474	0.08
Telia Co. AB	SEK	1,719,022	4,591,668	0.03
Volvo AB 'B'	SEK	2,863,246	66,963,739	0.38
			96,149,917	0.54
スイス				
ABB Ltd.	CHF	174,630	9,125,637	0.05
Accelleron Industries AG	CHF	69,450	3,453,573	0.02
Adecco Group AG	CHF	66,062	1,572,540	0.01
Coca-Cola HBC AG	GBP	107,502	3,547,211	0.02
Holcim AG	CHF	103,859	9,664,491	0.06
Nestle SA	CHF	136,044	10,846,802	0.06
Novartis AG	CHF	269,039	25,413,379	0.14
Roche Holding AG	CHF	78,254	21,286,289	0.12
Swiss Re AG	CHF	42,937	5,998,674	0.03
Temenos AG	CHF	26,568	1,813,093	0.01
UBS Group AG	CHF	351,317	10,373,928	0.06
Zurich Insurance Group AG	CHF	15,363	8,814,456	0.05
			111,910,073	0.63
台湾				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2,923,000	13,941,004	0.08
MediaTek, Inc.	TWD	107,000	4,458,486	0.03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	267,000	3,936,069	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
President Chain Store Corp.	TWD	110,000	851,220	0.00
Quanta Computer, Inc.	TWD	1,739,275	14,660,616	0.08
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	927,274	15,455,095	0.09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6,063,169	192,042,563	1.08
Yanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1,560,000	4,583,402	0.03
Wistron Corp.	TWD	1,930,000	5,914,444	0.03
Wiwynn Corp.	TWD	126,177	9,726,940	0.06
			265,569,839	1.50
タイ				
SCB X PCL	THB	2,677,500	8,873,618	0.05
			8,873,618	0.05
イギリス				
3i Group plc	GBP	174,126	7,496,798	0.04
Admiral Group plc	GBP	111,222	3,549,775	0.02
Anglo American plc	GBP	141,898	4,050,424	0.02
AstraZeneca plc	GBP	336,772	42,554,703	0.24
Aviva plc	GBP	737,182	4,172,025	0.02
Balfour Beatty plc	GBP	975,709	5,358,794	0.03
Barclays plc	GBP	1,859,712	6,021,363	0.03
Barratt Redrow plc	GBP	1,359,773	7,233,388	0.04
Beazley plc	GBP	352,460	3,475,600	0.02
Berkeley Group Holdings plc	GBP	83,965	3,954,623	0.02
BP plc	GBP	1,564,819	7,424,375	0.04
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1,246,355	5,421,717	0.03
BT Group plc	GBP	1,965,852	3,420,747	0.02
Centrica plc	GBP	3,362,713	5,425,108	0.03
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	159,896	11,827,512	0.07
Direct Line Insurance Group plc	GBP	674,939	2,078,767	0.01
Drax Group plc	GBP	273,179	2,136,415	0.01
Dunelm Group plc	GBP	293,281	3,778,150	0.02
Games Workshop Group plc	GBP	19,292	3,101,339	0.02
GSK plc	GBP	545,807	8,871,472	0.05
Hammerson plc, REIT	GBP	784,802	2,650,229	0.02
Harbour Energy plc	GBP	573,220	1,765,133	0.01
HSBC Holdings plc	GBP	1,670,178	15,837,423	0.09
IG Group Holdings plc	GBP	125,648	1,502,971	0.01
InterContinental Hotels Group plc	GBP	34,843	4,187,817	0.02
Investec plc	GBP	461,200	3,031,922	0.02
ITV plc	GBP	4,017,589	3,571,262	0.02
J Sainsbury plc	GBP	646,440	2,136,160	0.01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	544,035	3,837,571	0.02
Lloyds Banking Group plc	GBP	9,390,607	6,213,053	0.04
M&G plc	GBP	242,002	577,785	0.00
Mitie Group plc	GBP	3,206,752	4,266,560	0.02
National Grid plc	GBP	736,959	8,449,186	0.05
NatWest Group plc	GBP	2,933,517	14,244,970	0.08
Next plc	GBP	37,419	4,292,322	0.02
Persimmon plc	GBP	184,872	2,671,752	0.02
Phoenix Group Holdings plc	GBP	792,533	4,875,200	0.03
Prudential plc	GBP	578,642	4,449,509	0.03
RELX plc	GBP	1,775,952	77,801,721	0.44
Rio Tinto plc	GBP	341,307	19,463,323	0.11
Sage Group plc (The)	GBP	600,622	9,229,437	0.05
Shell plc	GBP	592,680	17,719,261	0.10
SSE plc	GBP	1,899,047	36,873,989	0.21
Taylor Wimpey plc	GBP	2,592,270	3,823,002	0.02
Telecom Plus plc	GBP	127,267	2,636,720	0.02
Tesco plc	GBP	3,134,421	13,939,553	0.08
Unilever plc	GBP	337,848	18,549,188	0.11
Vodafone Group plc	GBP	11,408,952	9,406,623	0.05
			439,356,737	2.48
アメリカ				
Abbott Laboratories	USD	621,442	67,875,612	0.38
AbbVie, Inc.	USD	460,213	78,417,828	0.44
AES Corp. (The)	USD	422,476	5,254,231	0.03
American Electric Power Co., Inc.	USD	122,989	10,946,513	0.06
Amgen, Inc.	USD	38,699	9,724,072	0.05
Analog Devices, Inc.	USD	343,061	49,948,549	0.28
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	572,159	10,068,543	0.06
AT&T, Inc.	USD	608,964	13,383,534	0.08
Baker Hughes Co. 'A'	USD	868,992	34,495,042	0.19
Bank of America Corp.	USD	1,704,552	72,566,457	0.41
Best Buy Co., Inc.	USD	357,177	29,425,409	0.17
BlackRock, Inc.	USD	35,570	35,474,189	0.20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	704,140	38,479,505	0.22
Broadcom, Inc.	USD	339,690	76,971,629	0.43
BXP, Inc., REIT	USD	166,507	11,915,364	0.07
Cardinal Health, Inc.	USD	106,873	12,257,462	0.07
Celanese Corp. 'A'	USD	47,287	3,146,239	0.02
CF Industries Holdings, Inc.	USD	133,837	10,946,606	0.06
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	72,219	7,217,724	0.04
Chevron Corp.	USD	244,482	34,083,521	0.19
Cisco Systems, Inc.	USD	206,592	11,799,426	0.07
Citizens Financial Group, Inc.	USD	177,327	7,520,996	0.04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731,260	1,004,236	0.01
Clorox Co. (The)	USD	71,209	11,126,213	0.06
CME Group, Inc.	USD	258,454	57,981,221	0.33

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
CMS Energy Corp.	USD	273,639	17,642,219	0.10	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	363,048	9,822,746	0.06
Coca-Cola Co. (The)	USD	1,052,945	63,132,051	0.36	Iron Mountain, Inc., REIT	USD	112,741	11,325,709	0.06
Comcast Corp. 'A'	USD	254,903	9,209,573	0.05	J M Smucker Co. (The)	USD	53,653	5,693,118	0.03
Conagra Brands, Inc.	USD	365,313	9,746,726	0.05	Johnson & Johnson	USD	384,780	53,423,846	0.30
Consolidated Edison, Inc.	USD	113,086	9,735,433	0.05	Juniper Networks, Inc.	USD	327,635	11,794,734	0.07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	98,793	8,607,316	0.05	Kellanova	USD	165,992	12,945,504	0.07
Cummins, Inc.	USD	41,375	13,963,589	0.08	Kenvue, Inc.	USD	779,859	16,042,105	0.09
Darden Restaurants, Inc.	USD	69,963	12,629,614	0.07	KeyCorp	USD	799,835	13,346,642	0.08
Devon Energy Corp.	USD	293,538	9,179,693	0.05	Kimberly-Clark Corp.	USD	82,985	10,482,589	0.06
Diamondback Energy, Inc.	USD	66,607	10,434,444	0.06	Kimco Realty Corp., REIT	USD	539,468	12,191,514	0.07
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	77,761	13,306,637	0.08	Kinder Morgan, Inc.	USD	606,486	16,152,113	0.09
Dominion Energy, Inc.	USD	632,525	32,996,268	0.19	Kraft Heinz Co. (The)	USD	327,063	9,662,329	0.05
Dow, Inc.	USD	721,050	27,750,331	0.16	LKQ Corp.	USD	111,612	3,940,006	0.02
Duke Energy Corp.	USD	108,587	11,287,229	0.06	Lowe's Cos., Inc.	USD	168,824	40,259,720	0.23
Eastman Chemical Co.	USD	119,670	10,624,006	0.06	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	173,295	35,558,333	0.20
Edison International	USD	153,831	11,865,141	0.07	McDonald's Corp.	USD	248,086	69,548,476	0.39
Emerson Electric Co.	USD	108,297	12,993,761	0.07	Merck & Co., Inc.	USD	384,922	36,780,240	0.21
Endo, Inc.	USD	335,901	7,761,024	0.04	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	219,240	125,228,687	0.71
Entergy Corp.	USD	199,870	14,634,147	0.08	Microchip Technology, Inc.	USD	375,077	20,831,386	0.12
EOG Resources, Inc.	USD	274,272	32,171,750	0.18	Micron Technology, Inc.	USD	238,803	19,697,536	0.11
Evergy, Inc.	USD	199,176	11,873,972	0.07	Microsoft Corp.	USD	528,973	217,000,510	1.22
Eversource Energy	USD	174,851	9,698,404	0.05	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	2,739	406,369	0.00
Expand Energy Corp.	USD	108,150	10,441,871	0.06	Morgan Stanley	USD	640,324	78,148,345	0.44
Exxon Mobil Corp.	USD	521,368	53,709,470	0.30	Motorola Solutions, Inc.	USD	25,581	11,426,583	0.06
Fastenal Co.	USD	164,935	11,508,017	0.06	National CineMedia, Inc.	USD	241,937	1,527,189	0.01
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1,095,488	85,425,154	0.48	NetApp, Inc.	USD	93,880	10,568,229	0.06
FirstEnergy Corp.	USD	266,432	10,223,091	0.06	Newmont Corp.	USD	250,647	8,978,508	0.05
Ford Motor Co.	USD	1,087,429	10,443,049	0.06	NextEra Energy, Inc.	USD	878,424	61,137,937	0.34
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	203,772	6,816,293	0.04	Omnicom Group, Inc.	USD	375,827	31,280,585	0.18
General Mills, Inc.	USD	160,969	9,866,943	0.06	ONEOK, Inc.	USD	147,012	14,338,505	0.08
Genuine Parts Co.	USD	63,075	7,125,685	0.04	Otis Worldwide Corp.	USD	842,400	75,488,424	0.43
Gilead Sciences, Inc.	USD	133,685	11,933,285	0.07	PACCAR, Inc.	USD	116,368	11,681,097	0.07
Gulfport Energy Corp.	USD	78,266	13,786,024	0.08	PepsiCo, Inc.	USD	50,317	7,374,800	0.04
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	585,796	11,367,034	0.06	Pfizer, Inc.	USD	144,557	3,698,035	0.02
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	571,181	11,848,572	0.07	Phillips 66	USD	76,724	8,378,528	0.05
Honeywell International, Inc.	USD	231,357	50,614,708	0.29	PPL Corp.	USD	100,275	3,145,522	0.02
Hormel Foods Corp.	USD	47,204	1,421,829	0.01	Procter & Gamble Co. (The)	USD	246,021	39,636,255	0.22
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	290,587	4,904,960	0.03	Prudential Financial, Inc.	USD	103,181	11,852,913	0.07
HP, Inc.	USD	320,135	10,091,665	0.06	Public Storage, REIT	USD	34,310	9,804,463	0.06
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	276,705	539,997	0.00	Regency Centers Corp., REIT	USD	158,916	11,297,103	0.06
Intel Corp.	USD	249,415	4,856,580	0.03	Regions Financial Corp.	USD	285,741	6,559,390	0.04
International Business Machines Corp.	USD	60,598	12,855,723	0.07	Ross Stores, Inc.	USD	183,658	26,950,017	0.15
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	126,615	10,317,478	0.06	Salesforce, Inc.	USD	103,386	33,516,632	0.19
International Paper Co.	USD	274,253	14,305,347	0.08	SCE Trust VI Preference 5%	USD	392,636	7,282,108	0.04
					Simon Property Group, Inc., REIT	USD	79,153	13,121,479	0.07

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	485,552	10,659,543	0.06
Skyworks Solutions, Inc.	USD	50,096	4,278,908	0.02
Southern Co. (The)	USD	886,536	70,549,520	0.40
Southern Copper Corp.	USD	40,570	3,588,606	0.02
Starbucks Corp.	USD	117,959	10,385,144	0.06
Steel Dynamics, Inc.	USD	44,202	4,883,881	0.03
T Rowe Price Group, Inc.	USD	90,145	9,901,485	0.06
Target Corp.	USD	73,675	9,640,977	0.05
The Campbell's Co.	USD	228,381	9,179,039	0.05
T-Mobile US, Inc.	USD	48,885	10,427,135	0.06
Truist Financial Corp.	USD	1,244,350	52,435,025	0.30
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	84,224	10,182,528	0.06
UnitedHealth Group, Inc.	USD	118,540	58,225,285	0.33
US Bancorp	USD	512,372	23,802,720	0.13
Valero Energy Corp.	USD	72,327	8,462,255	0.05
Ventas, Inc., REIT	USD	208,906	11,838,980	0.07
Verizon Communications, Inc.	USD	760,497	29,198,863	0.16
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	1,019,518	28,591,503	0.16
Walt Disney Co. (The)	USD	401,441	43,111,432	0.24
Welltower, Inc., REIT	USD	395,392	47,960,308	0.27
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	324,623	8,801,877	0.05
Williams Cos., Inc. (The)	USD	284,518	14,917,556	0.08
WP Carey, Inc., REIT	USD	188,273	9,806,018	0.06
Yum! Brands, Inc.	USD	437,558	56,688,777	0.32
			3,214,520,448	18.14
株式合計			6,666,083,791	37.61
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			8,866,997,768	50.03
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アルゼンチン				
Pampa Energia SA, Reg. S 7.95% 10/09/2031	USD	850,000	836,484	0.00
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8.5% 24/07/2031	USD	814,000	819,516	0.00
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	890,000	849,113	0.01
			2,505,113	0.01
オーストリア				
ams-OSRAM AG, 144A 12.25% 30/03/2029	USD	6,165,000	5,784,276	0.03
			5,784,276	0.03
バーレーン				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7.5% 25/10/2027	USD	2,150,000	2,133,425	0.01
			2,133,425	0.01
バミューダ				
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10.375% 01/05/2028	USD	36,759,000	37,767,438	0.21
Valaris Ltd., 144A 8.375% 30/04/2030	USD	4,689,000	4,570,943	0.03
			42,338,381	0.24
ブラジル				
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Reg. S 6.5% 11/01/2035	USD	1,720,000	1,544,130	0.01
			1,544,130	0.01
カナダ				
1011778 BC, 144A 3.875% 15/01/2028	USD	10,824,000	9,879,495	0.06
1011778 BC, 144A 4.375% 15/01/2028	USD	5,077,000	4,681,619	0.03
1011778 BC, 144A 3.5% 15/02/2029	USD	2,676,000	2,372,918	0.01
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	8,261,000	7,118,096	0.04
ATS Corp., 144A 4.125% 15/12/2028	USD	2,478,000	2,222,381	0.01
Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028	USD	701,000	693,904	0.00
Bank of Montreal, FRN 7.7% 26/05/2084	USD	2,000,000	2,007,596	0.01
Bank of Montreal, FRN 7.3% 26/11/2084	USD	10,665,000	10,548,313	0.06
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3.625% 27/10/2081	USD	4,770,000	4,265,809	0.02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8.625% 27/10/2082	USD	5,858,000	6,006,143	0.03
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8% 27/01/2084	USD	3,000,000	3,051,456	0.02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4.9% Perpetual	USD	5,883,000	5,624,723	0.03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	38,666,000	36,402,796	0.21
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 01/02/2027	USD	257,000	223,745	0.00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.75% 15/08/2027	USD	2,323,000	1,950,221	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	3,651,000	2,408,116	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	12,972,000	10,004,314	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	9,840,000	5,654,732	0.03	GFL Environmental, Inc., 144A 6.75% 15/01/2031	USD	3,952,000	3,915,514	0.02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.25% 15/02/2029	USD	7,258,000	4,329,911	0.03	MEG Energy Corp., 144A 5.875% 01/02/2029	USD	5,339,000	5,027,295	0.03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 30/01/2030	USD	13,829,000	7,275,268	0.04	National Bank of Canada 5.6% 18/12/2028	USD	378,000	371,827	0.00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.25% 15/02/2031	USD	6,832,000	3,485,823	0.02	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	4,218,000	4,091,603	0.02
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	15,390,000	15,168,838	0.09	NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8,088,000	7,762,664	0.04
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	7,444,000	7,005,893	0.04	NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	11,840,000	11,093,743	0.06
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	10,407,000	10,049,898	0.06	NOVA Chemicals Corp., 144A 8.5% 15/11/2028	USD	7,374,000	7,535,238	0.04
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/02/2029	USD	715,000	721,270	0.00	NOVA Chemicals Corp., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	8,553,000	7,462,766	0.04
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 15/11/2030	USD	5,534,000	5,735,019	0.03	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	8,825,000	8,981,875	0.05
Bombardier, Inc., 144A 7.25% 01/07/2031	USD	9,843,000	9,756,479	0.06	Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	504,000	458,007	0.00
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	4,689,000	4,599,427	0.03	Open Text Corp., 144A 3.875% 01/12/2029	USD	1,709,000	1,492,254	0.01
Canadian Imperial Bank of Commerce 5.26% 08/04/2029	USD	2,575,000	2,506,023	0.02	Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	USD	3,990,000	3,861,525	0.02
Emera, Inc., FRN 6.75% 15/06/2076	USD	16,569,000	16,078,350	0.09	Precision Drilling Corp., 144A 6.875% 15/01/2029	USD	499,000	477,016	0.00
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	5,775,000	5,523,825	0.03	Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5.25% 15/03/2082	USD	10,295,000	9,654,753	0.06
Enbridge, Inc., FRN 5.75% 15/07/2080	USD	17,474,000	16,296,857	0.09	Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	1,700,000	1,478,636	0.01
Enbridge, Inc., FRN 7.625% 15/01/2083	USD	7,384,000	7,486,635	0.04	Royal Bank of Canada 5.2% 20/07/2026	USD	1,843,000	1,794,527	0.01
Enbridge, Inc., FRN 8.25% 15/01/2084	USD	4,600,000	4,645,931	0.03	Royal Bank of Canada, FRN 4.65% 18/10/2030	USD	4,285,000	4,052,392	0.02
Enbridge, Inc., FRN 8.5% 15/01/2084	USD	1,844,000	1,978,277	0.01	Royal Bank of Canada, FRN 7.5% 02/05/2084	USD	22,115,000	22,156,559	0.13
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5.7% 14/03/2028	USD	534,000	525,448	0.00	Superior Plus LP, 144A 4.5% 15/03/2029	USD	3,849,000	3,375,992	0.02
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5.25% 26/04/2029	USD	3,787,000	3,674,477	0.02	Toronto-Dominion Bank (The) 4.994% 05/04/2029	USD	1,833,000	1,766,619	0.01
Garda World Security Corp., 144A 4.625% 15/02/2027	USD	9,182,000	8,601,911	0.05	Toronto-Dominion Bank (The) 4.456% 08/06/2032	USD	3,197,000	2,932,320	0.02
Garda World Security Corp., 144A 7.75% 15/02/2028	USD	5,063,000	5,038,568	0.03	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8.125% 31/10/2082	USD	20,199,000	20,459,529	0.12
Garda World Security Corp., 144A 8.375% 15/11/2032	USD	4,106,000	4,032,558	0.02	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 7.25% 31/07/2084	USD	4,800,000	4,718,530	0.03
GFL Environmental, Inc., 144A 3.75% 01/08/2025	USD	8,048,000	7,689,539	0.04					
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	10,489,000	9,580,060	0.05					
GFL Environmental, Inc., 144A 4.75% 15/06/2029	USD	6,958,000	6,459,794	0.04					
GFL Environmental, Inc., 144A 4.375% 15/08/2029	USD	4,700,000	4,276,235	0.02					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Transcanada Trust, FRN 5.5% 15/09/2079	USD	18,866,000	17,539,111	0.10
Transcanada Trust, FRN 5.6% 07/03/2082	USD	5,690,000	5,209,544	0.03
			445,308,530	2.51
ケイマン諸島				
Apidos CLO XXIX, FRN, Series 2018-29A 'A2', 144A 6.437% 25/07/2030	USD	1,500,000	1,448,400	0.01
Ballyrock CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 6.479% 20/04/2031	USD	2,920,000	2,821,027	0.02
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-5RA 'A1A', 144A 5.928% 27/07/2031	USD	703,753	678,755	0.00
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2012-3A 'A1A2', 144A 6.098% 14/01/2032	USD	1,756,980	1,695,522	0.01
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-5A 'B2', 144A 6.309% 17/04/2031	USD	2,337,164	2,254,809	0.01
CIFC Funding 2018-IV Ltd., FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 6.059% 17/10/2031	USD	4,220,918	4,074,857	0.02
Diamond Foreign Asset Co., 144A 8.5% 01/10/2030	USD	7,423,000	7,451,815	0.04
Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 6.018% 15/01/2031	USD	1,507,890	1,455,045	0.01
Dryden 58 CLO Ltd., FRN, Series 2018-58A 'A1', 144A 5.909% 17/07/2031	USD	2,849,139	2,747,705	0.02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 5.864% 18/04/2031	USD	2,241,024	2,163,008	0.01
Dryden 64 CLO Ltd., FRN 'B', 144A 6.294% 18/04/2031	USD	1,150,000	1,109,276	0.01
Dryden 70 CLO Ltd., FRN, Series 2018-70A 'B', 144A 6.609% 16/01/2032	USD	2,200,000	2,125,014	0.01
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	1,972,000	1,861,166	0.01
Flatiron CLO 18 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 5.859% 17/04/2031	USD	164,448	158,521	0.00
Galaxy Xxviii CLO Ltd., FRN, Series 2018-28A 'A2', 144A 6.218% 15/07/2031	USD	965,208	931,708	0.01
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	2,848,000	2,759,045	0.02
MSE CLO Ltd. 22, FRN 'B', 144A 6.479% 20/07/2031	USD	3,100,000	2,992,882	0.02
OCP CLO Ltd. 26, FRN, Series 26A 'A1', 144A 5.949% 20/01/2031	USD	1,700,498	1,640,828	0.01
OCP CLO Ltd. 28, FRN 'B', 144A 6.479% 20/10/2030	USD	1,100,000	1,062,347	0.01
OCP CLO XXV Ltd., FRN, Series 25A 'B2', 144A 6.529% 20/07/2030	USD	700,000	676,697	0.00
Madison Park Funding XLII Ltd., FRN, Series 18A 'C', 144A 6.688% 21/11/2030	USD	1,500,000	1,448,075	0.01
Magnetite XV Ltd., FRN, Series 2015-15A 'AR', 144A 5.897% 25/07/2031	USD	793,599	765,662	0.00
Octagon Loan Funding Ltd., FRN, Series 2014-1A 'BRR', 144A 6.447% 18/11/2031	USD	500,000	483,322	0.00
Palmer Square CLO Ltd., FRN, Series 2014-1A 'A1R2', 144A 6.039% 17/01/2031	USD	750,015	723,211	0.00
Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	USD	6,020,000	6,187,871	0.03
Seagate HDD Cayman 8.5% 15/07/2031	USD	1,501,000	1,544,824	0.01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 5.869% 16/04/2031	USD	2,226,476	2,149,999	0.01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 6.259% 16/04/2031	USD	3,000,000	2,893,768	0.02
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/02/2027	USD	2,769,600	2,679,715	0.02
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8.375% 01/02/2028	USD	2,145,000	2,111,464	0.01
Transocean, Inc., 144A 8.75% 15/02/2030	USD	3,646,500	3,639,405	0.02
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 8.144% 18/10/2031	USD	865,000	835,303	0.00
			67,571,046	0.38
コロンビア				
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	1,160,000	1,186,677	0.01
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,700,000	1,134,168	0.00
			2,320,845	0.01
デンマーク				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4.298% 01/04/2028	USD	200,000	189,971	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5.705% 01/03/2030	USD	592,000	579,763	0.01
			769,734	0.01
エルサルバドル				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	7,160,000	7,333,195	0.04
			7,333,195	0.04
フィンランド				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6.3% Perpetual	USD	4,860,000	4,487,109	0.03
			4,487,109	0.03
フランス				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	12,614,000	9,868,932	0.05
Altice France SA, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1,525,000	1,089,478	0.01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5.497% 20/05/2030	USD	1,417,000	1,370,360	0.01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	6,680,000	6,407,351	0.04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7.75% Perpetual	USD	30,991,000	30,604,676	0.17
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9.25% Perpetual	USD	10,435,000	10,758,081	0.06
BPCE SA, 144A 4.5% 15/03/2025	USD	2,080,000	2,001,135	0.01
BPCE SA, FRN, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	3,437,000	3,227,077	0.02
BPCE SA, FRN, 144A 5.975% 18/01/2027	USD	439,000	426,528	0.00
BPCE SA, FRN, 144A 6.612% 19/10/2027	USD	1,346,000	1,330,323	0.01
Credit Agricole SA, 144A 4.125% 10/01/2027	USD	1,251,000	1,185,566	0.01
Credit Agricole SA, 144A 5.134% 11/03/2027	USD	1,057,000	1,025,264	0.01
Credit Agricole SA, 144A 5.301% 12/07/2028	USD	688,000	668,513	0.00
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5.335% 10/01/2030	USD	1,331,000	1,285,266	0.01
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6.7% Perpetual	USD	21,639,000	19,994,479	0.11
Societe Generale SA, FRN, 144A 6.447% 12/01/2027	USD	1,231,000	1,200,938	0.01
Societe Generale SA, FRN, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	1,242,000	1,139,563	0.01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5.519% 19/01/2028	USD	2,533,000	2,451,895	0.01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5.634% 19/01/2030	USD	893,000	860,589	0.00
Societe Generale SA, FRN, 144A 5.375% Perpetual	USD	10,506,000	8,627,755	0.05
Societe Generale SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	6,100,000	5,778,547	0.03
			111,392,316	0.63
ドイツ				
Allianz SE, FRN, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	4,200,000	3,999,241	0.03
Deutsche Bank AG, FRN 2.129% 24/11/2026	USD	2,252,000	2,116,421	0.01
Deutsche Bank AG, FRN 5.706% 08/02/2028	USD	255,000	248,559	0.00
Deutsche Bank AG, FRN 5.403% 11/09/2035	USD	233,000	214,596	0.00
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	5,338,000	5,140,511	0.03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	2,115,000	2,045,283	0.01
			13,764,611	0.08
ホンジュラス				
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	2,650,000	2,545,548	0.02
			2,545,548	0.02
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 6.45% 15/04/2027	USD	1,653,000	1,643,938	0.01
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6.95% 10/03/2055	USD	2,360,000	2,343,531	0.01
AIB Group plc, FRN, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	1,758,000	1,726,365	0.01
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6.25% 16/09/2026	USD	1,204,000	1,170,572	0.01
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	3,300,000	3,721,872	0.02
			10,606,278	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
イスラエル				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	509,000	455,303	0.00
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1,250,000	1,185,837	0.01
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6.5% 30/06/2027	USD	1,400,000	1,308,765	0.01
			2,949,905	0.02
イタリア				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	840,000	823,659	0.01
Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	7,168,000	6,942,456	0.04
Optics Bidco SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	4,675,000	4,347,861	0.03
Optics Bidco SpA, 144A 7.721% 04/06/2038	USD	2,339,000	2,373,343	0.01
Pro-Gest SpA 3.25% 30/06/2025	EUR	2,851,000	498,925	0.00
			14,986,244	0.09
日本				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1.64% 13/10/2027	USD	200,000	182,532	0.00
Mizuho Financial Group, Inc., 144A 3.477% 12/04/2026	USD	996,000	945,190	0.01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2.226% 25/05/2026	USD	504,000	480,544	0.00
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5.382% 10/07/2030	USD	1,887,000	1,841,571	0.01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5.594% 10/07/2035	USD	1,115,000	1,095,072	0.01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 6.6% Perpetual	USD	4,040,000	4,007,599	0.02
			8,552,508	0.05
ジャージー				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	13,120,000	12,504,132	0.07
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	14,460,000	14,111,534	0.08
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/04/2031	USD	10,996,000	10,842,195	0.06
			37,457,861	0.21
レバノン				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 30/06/2025 §	USD	1,450,000	181,093	0.00
			181,093	0.00
リベリア				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.625% 30/09/2031	USD	6,786,000	6,437,935	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	6,160,000	5,997,180	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	8,451,000	8,135,442	0.05
			20,570,557	0.12
ルクセンブルク				
Altice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	17,465,000	4,984,669	0.03
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	3,925,000	1,002,138	0.01
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN 'A' 3.172% 20/03/2030	EUR	850,269	849,747	0.00
CSN Resources SA, 144A 4.625% 10/06/2031	USD	1,850,000	1,392,139	0.01
Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	636,524	560,410	0.00
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	58,925,000	52,393,947	0.29
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 14.75% 14/11/2028	USD	6,078,943	6,267,303	0.03
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	3,223,000	3,225,484	0.02
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	1,099,000	1,055,282	0.01
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	302,000	280,758	0.00
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	USD	1,131,000	1,132,142	0.01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	3,810,000	3,655,694	0.02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.125% 01/04/2029	USD	8,718,000	5,188,066	0.03
			81,987,779	0.46
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	900,000	841,881	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	4,150,000	3,672,051	0.02
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	1,700,000	1,526,064	0.01
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	2,790,000	2,270,561	0.01
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	5,380,000	4,525,174	0.03
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	8,560,000	8,582,279	0.05
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	2,010,000	1,297,459	0.01
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,339,000	2,607,785	0.01
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,930,000	1,282,022	0.01
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	855,703	0.00
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	16,083,000	11,705,336	0.07
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	6,044,000	4,004,017	0.02
			43,170,332	0.24
モロッコ				
OCP SA, Reg. S 7.5% 02/05/2054	USD	4,002,000	3,922,193	0.02
			3,922,193	0.02
オランダ				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2027	USD	15,063,000	14,588,320	0.08
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4.125% 31/03/2029	USD	2,000,000	1,799,709	0.01
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7.125% 15/03/2031	USD	11,192,000	11,184,691	0.06
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7.25% 15/02/2031	USD	2,947,000	2,942,390	0.02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	2,148,000	1,975,771	0.01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1.98% 15/12/2027	USD	1,027,000	938,149	0.01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5.564% 28/02/2029	USD	915,000	896,202	0.01
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5.447% 05/03/2030	USD	893,000	872,401	0.00
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	USD	917,000	880,525	0.01
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 21/07/2026	USD	432,000	408,406	0.00
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	1,914,000	2,150,290	0.01
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	13,694,000	12,122,390	0.07
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	8,047,000	7,594,148	0.04
			58,353,392	0.33
ノルウェー				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1.127% 16/09/2026	USD	1,741,000	1,634,155	0.01
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5.896% 09/10/2026	USD	654,000	634,936	0.00
			2,269,091	0.01
パナマ				
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	8,263,000	7,953,875	0.04
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	14,587,000	13,333,248	0.08
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	7,223,000	6,954,255	0.04
Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029	USD	3,655,000	3,666,620	0.02
			31,907,998	0.18
スペイン				
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5.375% 30/12/2030	USD	1,870,000	1,538,822	0.01
Grifols SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	9,539,000	8,458,919	0.05
			9,997,741	0.06
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 14/03/2024	USD	3,670,000	2,228,208	0.01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.35% 28/06/2024	USD	6,700,000	4,116,595	0.02
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	5,528,000	3,396,232	0.02
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	2,372,000	1,474,428	0.01
			11,215,463	0.06
国際機関				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3,520,000	3,200,714	0.02
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	5,368,000	4,919,509	0.03
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	28,037,244	26,989,297	0.15

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	30,504,459	29,162,621	0.16
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	2,153,000	2,060,732	0.01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	4,925,000	4,181,871	0.02
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/08/2027	USD	16,344,000	9,020,352	0.05
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	8,715,000	8,233,902	0.05
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	26,149,000	25,257,726	0.14
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	11,945,000	11,547,405	0.07
Clarios Global LP, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7,384,000	7,250,319	0.04
JetBlue Airways Corp., 144A 9.875% 20/09/2031	USD	11,599,000	11,894,607	0.07
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9.5% 01/06/2028	USD	6,900,000	6,699,155	0.04
			150,418,210	0.85
スウェーデン				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5.375% 05/03/2029	USD	2,396,000	2,337,633	0.01
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	1,933,000	1,890,884	0.01
			4,228,517	0.02
スイス				
UBS Group AG, FRN, 144A 5.617% 13/09/2030	USD	597,000	585,653	0.00
UBS Group AG, FRN, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	3,566,000	3,657,550	0.02
UBS Group AG, FRN, 144A 4.875% Perpetual	USD	3,390,000	3,127,709	0.02
UBS Group AG, FRN, 144A 9.25% Perpetual	USD	2,040,000	2,130,280	0.01
UBS Group AG, FRN, 144A 9.25% Perpetual	USD	23,696,000	26,231,391	0.15
			35,732,583	0.20
Turkiye				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 8% 16/01/2029	USD	1,600,000	1,598,540	0.01
			1,598,540	0.01
イギリス				
HSBC Holdings plc, FRN 6.95% Perpetual	USD	15,000,000	14,514,856	0.08
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	12,993,000	13,164,120	0.08
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	16,588,000	16,385,744	0.09
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9.625% 15/03/2029	USD	5,572,000	5,677,034	0.03
Lloyds Banking Group plc, FRN 6.75% Perpetual	USD	4,500,000	4,183,418	0.02
Vodafone Group plc, FRN 4.125% 04/06/2081	USD	19,545,000	16,696,389	0.10
			70,621,561	0.40
アメリカ				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	5,178,000	4,552,979	0.03
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 5.35% 25/03/2034	USD	430,283	413,964	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 5.203% 25/09/2033	USD	24,589	23,709	0.00
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	8,808,000	8,145,590	0.05
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5,393,000	4,867,279	0.03
ACCO Brands Corp., 144A 4.25% 15/03/2029	USD	12,300,000	10,795,690	0.06
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4.691% 25/01/2035	USD	75,039	70,562	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 5.74% 25/11/2032	USD	157,787	163,883	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 6.028% 25/04/2034	USD	494,493	426,590	0.00
ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/08/2026	USD	10,763,000	10,361,326	0.06
Acushnet Co., 144A 7.375% 15/10/2028	USD	7,148,000	7,127,758	0.04
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4.782% 25/05/2036	USD	2,644,505	2,200,768	0.01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 6.445% 25/06/2035	USD	335,701	312,294	0.00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 6.465% 25/03/2035	USD	585,015	560,013	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 6.308% 25/02/2035	USD	87,979	84,283	0.00
ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	11,844,000	10,505,301	0.06
ADT Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/07/2032	USD	17,320,000	15,390,762	0.09
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	5,299,000	5,233,913	0.03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.25% 15/03/2026	USD	11,049,000	10,397,530	0.06
Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/03/2026	USD	1,901,000	1,840,846	0.01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.625% 15/01/2027	USD	23,727,000	22,405,303	0.13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1,894,000	1,818,964	0.01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/03/2029	USD	21,125,000	18,565,911	0.10
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2,220,000	2,038,244	0.01
Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	8,598,000	8,033,247	0.05
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	15,656,000	15,018,928	0.08
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	12,699,000	10,768,221	0.06
Allstate Corp. (The), FRN 6.5% 15/05/2067	USD	6,328,000	6,271,596	0.04
Ally Financial, Inc., FRN 4.7% Perpetual	USD	9,663,000	8,165,573	0.05
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	843	739	0.00
Alternative Loan Trust 6.5% 25/09/2034	USD	5	0	0.00
Alternative Loan Trust 5.5% 25/05/2022	USD	1,033	991	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	629,914	610,279	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2035	USD	17,221	13,121	0.00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 5.145% 20/11/2035	USD	3,174,142	2,878,232	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	90,296	75,899	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5.5% 25/03/2035	USD	2,560,840	2,161,242	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	78,950	51,306	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	159,539	134,102	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-39CB '1A16' 6% 25/01/2037	USD	2,057,717	1,628,418	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	2,286,420	1,815,025	0.01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 5.765% 25/06/2046	USD	2,892,159	2,644,029	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2006-43CB '1A3' 5.5% 25/02/2037	USD	5,490,245	2,585,133	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	1,478,552	1,208,027	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	1,202,784	925,257	0.01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4.953% 25/04/2035	USD	1,615,764	1,204,855	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	266,818	177,115	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	113,279	92,555	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	244,548	113,215	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	18,882	18,188	0.00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-31 '2A1' 5.053% 25/08/2035	USD	595,457	526,724	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5.5% 25/07/2025	USD	4,487	4,065	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5.75% 25/01/2037	USD	2,112,247	985,300	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	77,039	67,578	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	208,608	192,369	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5.5% 25/04/2036	USD	95,745	68,528	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	1,272,964	1,067,162	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6.5% 25/08/2032	USD	9,397	9,167	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5.25% 25/02/2021	USD	15,644	14,021	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6.25% 25/08/2037	USD	290,728	132,276	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	2,874	2,520	0.00	Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2002-AR1 'M1' 3.342% 25/09/2032	USD	71,626	70,858	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	1,015,972	862,556	0.00	Amkor Technology, Inc., 144A 6.625% 15/09/2027	USD	8,760,000	8,445,939	0.05
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 5.013% 25/02/2037	USD	2,326,446	1,868,120	0.01	Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5.039% 25/09/2048	USD	1,539,000	1,369,101	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-38CB 'A10' 5.5% 25/02/2036	USD	2,413,267	1,346,606	0.01	Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 01/03/2027	USD	3,704,000	3,553,816	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/07/2035	USD	474,860	368,759	0.00	Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 15/01/2028	USD	12,910,000	12,359,466	0.07
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	130,459	72,173	0.00	Antero Midstream Partners LP, 144A 5.375% 15/06/2029	USD	10,906,000	10,188,823	0.06
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	972,929	722,155	0.00	Antero Resources Corp., 144A 8.375% 15/07/2026	USD	5,059,000	5,002,933	0.03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-0A6 'A1A' 4.733% 25/06/2037	USD	4,054,044	3,470,210	0.02	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	1,659,000	1,637,809	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	138,190	69,804	0.00	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	3,361,000	3,136,283	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5.5% 25/12/2035	USD	271,838	159,556	0.00	Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.25% 15/04/2030	USD	13,803,000	9,937,636	0.06
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	980,366	804,120	0.00	APi Group DE, Inc., 144A 4.125% 15/07/2029	USD	5,182,000	4,597,217	0.03
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	95,683	68,541	0.00	APi Group DE, Inc., 144A 4.75% 15/10/2029	USD	4,117,000	3,751,637	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/07/2035	USD	1,677,733	1,302,867	0.01	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	18,508,000	17,348,569	0.10
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5.5% 25/12/2035	USD	1,874,231	1,100,082	0.01	Arches Buyer, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	6,516,000	5,773,874	0.03
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	226,808	119,512	0.00	Arches Buyer, Inc., 144A 6.125% 01/12/2028	USD	1,421,000	1,225,293	0.01
Amer Sports Co., 144A 6.75% 16/02/2031	USD	12,724,000	12,421,289	0.07	Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,070,000	1,035,967	0.01
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	10,845,000	10,003,580	0.06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	8,965,000	8,599,058	0.05
American Electric Power Co., Inc., FRN 3.875% 15/02/2062	USD	8,251,000	7,500,694	0.04	Archrock Partners LP, 144A 6.625% 01/09/2032	USD	4,917,000	4,736,853	0.03
American Express Co., FRN 5.043% 26/07/2028	USD	482,000	467,458	0.00	Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	5,938,000	5,333,203	0.03
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 4.833% 25/09/2046	USD	3,069,890	2,669,024	0.02	Asbury Automotive Group, Inc. 4.5% 01/03/2028	USD	938,000	867,146	0.01
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4.993% 25/03/2037	USD	4,069,979	1,510,883	0.01	Asbury Automotive Group, Inc. 4.75% 01/03/2030	USD	8,506,000	7,674,821	0.04
AmeriGas Partners LP, 144A 9.375% 01/06/2028	USD	5,215,000	4,839,916	0.03	Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8.25% 31/12/2028	USD	10,370,000	10,209,850	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	200,000	187,897	0.00
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2032	USD	4,350,000	4,168,916	0.02
ASGN, Inc., 144A 4.625% 15/05/2028	USD	5,408,000	4,954,417	0.03
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 6.328% 25/04/2034	USD	154,430	175,096	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 6.028% 25/10/2034	USD	229,990	217,454	0.00
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6.5% 15/02/2030	USD	1,320,000	1,210,200	0.01
Audacy Capital LLC, 144A 6.5% 01/05/2027 §	USD	8,030,000	386,932	0.00
Audacy Capital LLC, 144A 6.75% 31/03/2029 §	USD	3,874,000	186,672	0.00
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	20,649,000	19,030,126	0.11
Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030	USD	2,643,000	2,612,593	0.01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	4,895,000	4,613,301	0.03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	6,585,000	6,257,752	0.04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4.75% 01/04/2028	USD	17,326,000	15,626,391	0.09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.375% 01/03/2029	USD	8,019,000	7,234,465	0.04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8.25% 15/01/2030	USD	11,500,000	11,443,246	0.06
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	3,895,000	3,844,926	0.02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	11,438,000	10,015,029	0.06
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	3,192	2,804	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	42,078	35,665	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6.5% 25/05/2046	USD	659,274	578,775	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	83,598	68,355	0.00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 6.454% 20/02/2036	USD	314,396	285,220	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/10/2035	USD	723,382	549,338	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5.75% 25/01/2036	USD	96,871	90,020	0.00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A3' 4.899% 20/05/2036	USD	1,255,600	1,060,028	0.01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A4' 4.899% 20/05/2036	USD	570,957	482,025	0.00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-J '2A1' 4.473% 20/01/2047	USD	4,976,555	4,068,619	0.02
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5.75% 25/03/2036	USD	38,966	31,607	0.00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4.823% 25/07/2037	USD	1,858,373	1,221,145	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	5,716	5,263	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5.5% 25/11/2034	USD	14,449	10,059	0.00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	50,648	38,791	0.00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 5.57% 25/02/2034	USD	34,705	32,915	0.00
BANK, Series 2017-BNK7 'B' 3.949% 15/09/2060	USD	2,385,000	2,076,738	0.01
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3.078% 15/06/2060	USD	8,500,000	6,922,080	0.04
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2.709% 15/09/2060	USD	1,715,000	1,155,021	0.01
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2.8% 15/11/2054	USD	2,000,000	1,221,074	0.01
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	1,000,000	699,679	0.00
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3.94% 15/09/2060	USD	1,676,000	810,383	0.00
Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	1,060,000	943,409	0.01
Bank of America Corp., FRN 2.572% 20/10/2032	USD	96,000	78,369	0.00
Bank of America Corp., FRN 4.571% 27/04/2033	USD	2,609,000	2,400,055	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Bank of America Corp., FRN 5.468% 23/01/2035	USD	1,925,000	1,867,403	0.01
Bank of America Corp., FRN 2.482% 21/09/2036	USD	6,274,000	4,953,200	0.03
Bank of America Corp., FRN 6.1% Perpetual	USD	3,419,000	3,296,070	0.02
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5.834% 25/10/2033	USD	40,000	40,085	0.00
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1,393,000	1,358,825	0.01
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	9,420,000	8,711,067	0.05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	13,545,000	10,787,114	0.06
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-A 'B1' 6.484% 28/02/2041	USD	3,140,000	3,011,184	0.02
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 5.459% 28/02/2040	USD	1,252,590	1,118,751	0.01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'C', 144A 5.716% 15/03/2037	USD	5,000,000	4,185,698	0.02
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3.529% 15/02/2050	USD	2,000,000	1,203,423	0.01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 7.032% 15/03/2037	USD	8,000,000	6,288,010	0.04
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 5.515% 25/05/2035	USD	286,551	260,184	0.00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 4.773% 25/02/2034	USD	117,851	106,364	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 5.353% 25/08/2044	USD	95,445	89,769	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 5.728% 25/12/2033	USD	388,762	397,553	0.00
Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR4 '1A1' 4.853% 25/09/2047	USD	1,681,433	1,505,801	0.01
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2.75% 15/01/2051	USD	2,670,000	1,407,648	0.01
Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	7,536,000	7,270,919	0.04
Block, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	14,241,000	13,873,921	0.08
Block, Inc. 2.75% 01/06/2026	USD	7,467,000	6,939,627	0.04
Block, Inc. 3.5% 01/06/2031	USD	3,361,000	2,853,099	0.02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	4,665,000	4,515,225	0.03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	4,004,000	3,947,089	0.02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	3,008,000	2,980,244	0.02
Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2030	USD	1,116,000	1,027,387	0.01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	3,803,000	3,477,673	0.02
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	2,574,000	2,340,937	0.01
Boyne USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	8,766,000	8,014,258	0.05
Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 5.82% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,438,089	0.01
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	13,762,000	12,878,620	0.07
Brink's Co. (The), 144A 6.5% 15/06/2029	USD	3,064,000	2,994,947	0.02
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/03/2025	USD	5,276,000	5,085,028	0.03
Buckeye Partners LP, 144A 4.5% 01/03/2028	USD	8,845,000	8,124,355	0.05
Buckeye Partners LP 3.95% 01/12/2026	USD	5,350,000	4,981,459	0.03
Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	USD	2,315,000	2,129,497	0.01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	8,952,000	8,230,245	0.05
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	9,623,000	8,197,233	0.05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032	USD	8,280,000	7,936,434	0.04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 01/03/2034	USD	5,555,000	5,300,197	0.03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3,708,000	3,611,602	0.02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	5,867,000	5,303,470	0.03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	9,150,000	8,988,010	0.05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	11,055,000	10,714,664	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
California Resources Corp., 144A 7.125% 01/02/2026	USD	4,698,000	4,531,682	0.03	Central Garden & Pet Co., 144A 4.125% 30/04/2031	USD	500,000	426,572	0.00
Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	1,657,000	1,595,885	0.01	Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	13,811,000	13,014,703	0.07
Calpine Corp., 144A 4.625% 01/02/2029	USD	2,865,000	2,615,616	0.01	Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	USD	12,088,000	10,476,993	0.06
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	8,178,000	7,419,233	0.04	Century Communities, Inc. 6.75% 01/06/2027	USD	63,000	60,794	0.00
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	17,414,000	16,483,699	0.09	CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4.185% 10/11/2049	USD	1,900,000	1,341,237	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	54,794,000	50,943,855	0.29	CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3.3% 15/08/2050	USD	1,500,000	833,168	0.00
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	29,678,000	27,369,777	0.15	Chart Industries, Inc., 144A 7.5% 01/01/2030	USD	17,326,000	17,280,497	0.10
CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	64,988,000	57,263,920	0.32	Chart Industries, Inc., 144A 9.5% 01/01/2031	USD	1,522,000	1,577,466	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	61,177,000	52,984,985	0.30	Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	1,360,000	1,355,973	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	64,214,000	54,045,020	0.31	Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4.9% 25/05/2033	USD	124,551	115,332	0.00
CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/02/2032	USD	170,000	143,975	0.00	Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4.723% 25/05/2033	USD	955,089	854,203	0.00
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	4,735,000	3,930,557	0.02	Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 '1M1' 5.7% 26/02/2035	USD	1,082,889	996,681	0.01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 3.976% 10/11/2049	USD	750,000	399,999	0.00	Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2032	USD	55,463	46,532	0.00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4.271% 13/11/2050	USD	1,370,690	1,202,696	0.01	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1,148,482	436,117	0.00
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3.25% 10/02/2050	USD	3,100,000	613,957	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 '1A8' 6% 25/03/2037	USD	37,739	19,419	0.00
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3.5% 10/05/2050	USD	1,000,000	800,834	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3A1' 6.446% 25/06/2035	USD	2,818,748	2,637,228	0.01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3.35% 15/08/2050	USD	2,026,000	1,648,293	0.01	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	677,455	279,326	0.00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3.092% 15/08/2051	USD	2,000,000	1,490,871	0.01	CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3', 144A 5.503% 25/07/2034	USD	76,510	73,697	0.00
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	9,957,000	9,460,976	0.05	Chemours Co. (The), 144A 5.75% 15/11/2028	USD	26,909,000	24,049,576	0.14
Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	4,858,000	4,503,666	0.03	Chemours Co. (The), 144A 4.625% 15/11/2029	USD	760,000	637,119	0.00
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	31,819,000	29,082,386	0.16	Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	4,656,000	4,390,455	0.02
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4.964% 25/06/2034	USD	261,770	244,815	0.00	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	9,710,000	9,069,735	0.05
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 6.06% 25/09/2034	USD	147,875	141,749	0.00					
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV2' 5.488% 25/09/2034	USD	11,694	10,728	0.00					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	5,384,000	4,804,612	0.03
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	4,266,000	3,569,281	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 '1A1' 0% 25/04/2036	USD	47,821	25,207	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A16' 6% 25/05/2036	USD	1,074,625	433,744	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-58 '2A1' 6.69% 19/02/2034	USD	161,752	152,331	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 5.13% 25/02/2035	USD	1,059,478	918,147	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4.85% 25/04/2046	USD	6,576,202	5,347,391	0.03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6.5% 25/11/2037	USD	89,611	30,961	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 4.62% 20/04/2036	USD	542,046	458,890	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4.52% 20/03/2036	USD	1,253,379	1,112,383	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 6% 25/12/2036	USD	2,552,954	1,344,898	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-J2 '3A3' 5.5% 25/08/2035	USD	3,541,288	2,084,270	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2037	USD	1,787,806	720,753	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 0% 25/04/2037	USD	1,198,752	552,479	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A2' 5.165% 25/11/2034	USD	568,528	518,082	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 6.028% 20/11/2034	USD	163,256	149,897	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 0% 25/12/2036	USD	436,260	185,674	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 0% 25/03/2037	USD	174,620	68,858	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A3' 5.165% 25/11/2034	USD	347,882	317,014	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5.5% 25/11/2035	USD	4,224,652	2,133,930	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.5% 25/07/2037	USD	154,515	60,671	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2037	USD	92,665	42,118	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2036	USD	106,286	62,578	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5.25% 25/12/2027	USD	32,065	18,155	0.00
Chord Energy Corp., 144A 6.375% 01/06/2026	USD	18,027,000	17,380,530	0.10
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	4,300,000	3,826,784	0.02
Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	5,930,000	5,571,628	0.03
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	3,230,000	3,179,912	0.02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4.137% 14/04/2050	USD	1,445,000	1,267,656	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 4.202% 10/04/2048	USD	2,558,000	2,399,102	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'C' 4.38% 14/04/2050	USD	2,945,000	2,365,553	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4.942% 10/09/2045	USD	2,317,000	1,541,134	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC27 'D', 144A 4.389% 10/02/2048	USD	3,000,000	2,759,646	0.02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3.11% 10/04/2048	USD	2,000,000	1,769,365	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4.933% 10/05/2049	USD	2,750,000	2,550,339	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3.25% 10/08/2049	USD	2,863,000	2,476,877	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3.25% 10/12/2049	USD	1,335,000	947,897	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3.25% 14/04/2050	USD	5,897,000	3,914,369	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '1A2A' 4.246% 25/03/2037	USD	4,811,534	3,463,372	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-9 '2A2' 5.5% 25/11/2035	USD	11,076	8,463	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 6.08% 25/09/2035	USD	159,689	152,131	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 5.31% 25/10/2035	USD	804,795	354,517	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'AF7' 5.749% 25/08/2035	USD	9,731	8,408	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 5.503% 25/02/2035	USD	25,259	21,644	0.00
Citigroup, Inc., FRN 2.014% 25/01/2026	USD	984,000	946,231	0.01
Citigroup, Inc., FRN 2.572% 03/06/2031	USD	2,121,000	1,786,059	0.01
Citigroup, Inc., FRN 2.52% 03/11/2032	USD	1,060,000	855,910	0.00
Citigroup, Inc., FRN 3.057% 25/01/2033	USD	1,786,000	1,485,391	0.01
Citigroup, Inc., FRN 3.785% 17/03/2033	USD	2,290,000	1,991,231	0.01
Citigroup, Inc., FRN 6.75% Perpetual	USD	10,000,000	9,578,029	0.05
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	6,045,000	5,831,659	0.03
Citigroup, Inc., FRN 6.25% Perpetual	USD	1,815,000	1,753,959	0.01
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	10,270,000	10,299,684	0.06
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	7,580,000	7,658,886	0.04
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	11,641,000	11,682,227	0.07
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/07/2028	USD	6,126,000	5,512,598	0.03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	6,907,000	6,212,415	0.04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	29,272,000	27,182,181	0.15
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	10,365,000	9,050,251	0.05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	8,025,000	8,131,286	0.05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029	USD	17,379,000	14,674,362	0.08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.625% 01/03/2029	USD	7,994,000	7,195,701	0.04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.875% 01/11/2029	USD	7,580,000	7,234,989	0.04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.75% 15/04/2030	USD	5,460,000	5,150,902	0.03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.875% 01/03/2031	USD	3,593,000	3,119,431	0.02
CMS Energy Corp., FRN 4.75% 01/06/2050	USD	10,164,000	9,294,577	0.05
CNX Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/04/2030	USD	1,662,000	1,467,930	0.01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	8,731,000	8,253,364	0.05
CNX Resources Corp., 144A 7.375% 15/01/2031	USD	4,924,000	4,876,542	0.03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	27,956,000	25,757,354	0.15
Coinbase Global, Inc., 144A 3.375% 01/10/2028	USD	7,437,000	6,456,927	0.04
Coinbase Global, Inc., 144A 3.625% 01/10/2031	USD	2,762,000	2,254,074	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'B' 4.514% 10/09/2047	USD	6,000,000	5,606,530	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4.868% 10/09/2047	USD	3,000,000	2,640,790	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4.586% 10/02/2049	USD	7,178,000	6,198,634	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR8 'D', 144A 3.52% 10/06/2046	USD	1,500,000	1,424,570	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4.512% 10/08/2047	USD	2,766,323	2,540,894	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4.197% 10/12/2047	USD	723,534	662,950	0.00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 4.767% 10/04/2047	USD	2,107,865	1,958,188	0.01
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3.687% 10/10/2047	USD	14,874,167	13,469,796	0.08
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3.495% 10/09/2047	USD	5,389,000	3,471,940	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4.07% 10/03/2048	USD	1,000,000	725,430	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4.332% 10/05/2048	USD	2,258,000	1,766,047	0.01	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	26,021,000	24,481,263	0.14
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3.463% 10/08/2048	USD	5,580,000	4,787,665	0.03	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	5,819,000	5,235,276	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3.766% 10/08/2048	USD	2,000,000	1,784,856	0.01	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6.875% 15/07/2032	USD	3,071,000	3,019,184	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3.463% 10/10/2048	USD	2,862,625	2,165,850	0.01	Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	12,665,000	11,641,015	0.07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3.45% 10/10/2048	USD	500,000	400,458	0.00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 9.03% 25/04/2031	USD	5,709,820	5,820,495	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4.311% 10/07/2048	USD	6,466,000	5,524,994	0.03	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1B1', 144A 8.78% 25/07/2039	USD	2,211,111	2,219,398	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3.544% 10/10/2048	USD	2,750,000	2,273,204	0.01	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1B1', 144A 8.11% 25/10/2043	USD	8,450,000	8,542,048	0.05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2.814% 10/05/2051	USD	2,000,000	649,104	0.00	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R01 '1M1', 144A 5.56% 25/12/2041	USD	7,659,872	7,378,308	0.04
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 144A 3% 10/03/2048	USD	2,500,000	1,637,364	0.01	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R06 '1M1', 144A 7.31% 25/05/2042	USD	1,596,762	1,580,608	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3.544% 10/10/2048	USD	4,000,000	3,130,878	0.02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M1', 144A 6.06% 25/10/2043	USD	9,198,919	8,911,451	0.05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4.086% 10/02/2049	USD	5,000,000	3,625,968	0.02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M1', 144A 5.66% 25/02/2044	USD	5,849,841	5,657,212	0.03
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	2,614,000	2,256,627	0.01	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 7.26% 25/07/2043	USD	3,000,000	3,007,492	0.02
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	19,921,000	19,100,995	0.11	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 6.36% 25/01/2044	USD	8,380,000	8,159,190	0.05
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	25,465,000	23,491,915	0.13	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 6.21% 25/05/2044	USD	11,547,000	11,189,250	0.06
CommScope, Inc., 144A 4.75% 01/09/2029	USD	14,267,000	12,264,510	0.07	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 6.11% 25/09/2044	USD	8,990,000	8,719,835	0.05
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	3,140,000	2,907,545	0.02	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M1', 144A 7.06% 25/04/2043	USD	7,655,321	7,525,533	0.04
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	10,495,000	9,067,294	0.05	Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M1', 144A 6.51% 25/09/2043	USD	7,168,402	6,974,107	0.04
Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 01/04/2030	USD	2,004,000	1,327,055	0.01					
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	26,340,000	20,872,678	0.12					
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	7,653,000	5,728,866	0.03					
Community Health Systems, Inc., 144A 10.875% 15/01/2032	USD	8,643,000	8,604,085	0.05					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 7.81% 25/09/2043	USD	10,900,000	11,074,377	0.06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 6.51% 25/03/2044	USD	6,100,000	5,953,245	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M2', 144A 6.269% 25/07/2044	USD	2,060,000	1,998,017	0.01
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 6.63% 15/04/2045	USD	92,737	83,125	0.00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13.5% 31/03/2027	USD	30,013,189	30,880,510	0.17
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/05/2027	USD	16,927,996	13,793,133	0.08
Corebridge Financial, Inc., FRN 6.875% 15/12/2052	USD	7,678,000	7,616,616	0.04
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	1,791,000	1,723,908	0.01
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	6,390,000	5,873,609	0.03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '3A1' 7.11% 25/11/2034	USD	24,764	24,211	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR3 '4A1' 6.01% 25/04/2034	USD	3,902	3,639	0.00
Credit-Based Asset Servicing and Securitisation LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 4.783% 25/07/2035	USD	126,630	114,388	0.00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	19,650,000	19,803,244	0.11
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	9,124,000	8,748,572	0.05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	5,525,000	5,175,997	0.03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4.208% 15/06/2057	USD	4,000,000	3,592,108	0.02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'C' 4.553% 15/11/2048	USD	2,500,000	2,358,777	0.01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'B' 3.553% 15/11/2048	USD	5,000,000	4,494,527	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	8,931,000	7,434,852	0.04
CSC Holdings LLC, 144A 11.25% 15/05/2028	USD	4,187,000	3,987,013	0.02
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	26,563,000	21,599,863	0.12
CSC Holdings LLC, 144A 3.375% 15/02/2031	USD	4,130,000	2,810,372	0.02
CSC Holdings LLC, 144A 4.5% 15/11/2031	USD	10,223,000	7,165,442	0.04
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5.5% 25/11/2020	USD	134,375	17,664	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A2' 5.25% 25/10/2035	USD	1,258,261	1,074,130	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5.5% 25/11/2033	USD	552,751	532,671	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 5.669% 25/05/2034	USD	108,504	104,035	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 5.003% 25/06/2035	USD	1,932,107	1,258,307	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/08/2034	USD	422,901	408,644	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 6.657% 25/05/2034	USD	687,944	670,412	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	331,506	318,344	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5.5% 25/11/2035	USD	47,835	33,181	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 6.291% 25/06/2034	USD	88,462	83,768	0.00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '7A1' 6.36% 25/10/2034	USD	147,254	143,059	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2036	USD	637,726	296,397	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5.5% 25/03/2037	USD	63,925	28,146	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5.489% 25/10/2036	USD	17,537	15,779	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	11,651,000	10,938,789	0.06
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-4B4 '2A1' 4.993% 25/09/2036	USD	864,791	729,468	0.00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 5.05% 25/02/2036	USD	704	665	0.00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 5.903% 25/11/2034	USD	10,137	10,414	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2007-SD1 'A1', 144A 5.363% 25/09/2047	USD	2,244,233	1,650,969	0.01
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 5.203% 25/06/2034	USD	382,230	370,682	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5.173% 25/07/2034	USD	540,889	528,557	0.00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 5.278% 25/03/2034	USD	52,109	53,852	0.00
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	25,430,000	22,493,894	0.13
DaVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	26,172,000	21,764,337	0.12
DaVita, Inc., 144A 6.875% 01/09/2032	USD	4,841,000	4,707,272	0.03
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3.477% 10/08/2049	USD	2,000,000	1,354,078	0.01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3.228% 10/06/2050	USD	4,857,000	3,437,452	0.02
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4.227% 10/08/2049	USD	1,250,000	646,328	0.00
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	USD	2,975,000	2,872,560	0.02
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1A' 4.83% 25/08/2047	USD	7,016,555	6,091,034	0.03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-OA4 '1A1B' 4.71% 25/08/2047	USD	1,277,801	1,111,908	0.01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4.813% 25/05/2036	USD	1,443,797	1,308,136	0.01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 5.203% 25/10/2047	USD	8,299,923	6,227,831	0.04
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '1A3' 5.113% 25/02/2036	USD	3,328,080	3,096,641	0.02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3.404% 25/02/2020	USD	22,010	21,157	0.00
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7.75% 31/03/2030	USD	2,561,000	2,534,443	0.01
Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	29,093,000	27,342,068	0.15
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	57,000	48,980	0.00
DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	29,655,000	26,027,913	0.15
DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028	USD	6,060,000	5,004,220	0.03
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	24,373,000	19,784,454	0.11
DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	34,081,000	34,829,225	0.20
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	7,585,000	7,736,998	0.04
Dominion Energy, Inc., FRN 6.875% 01/02/2055	USD	3,310,000	3,321,536	0.02
Dominion Energy, Inc., FRN 6.625% 15/05/2055	USD	5,500,000	5,405,387	0.03
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2015-1A 'A2II', 144A 4.474% 25/10/2045	USD	1,344,875	1,292,595	0.01
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/10/2029	USD	9,257,000	7,220,011	0.04
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 5.001% 19/08/2045	USD	2,673,216	2,164,753	0.01
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	10,801,000	9,728,219	0.06
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	4,282,000	3,768,198	0.02
Duke Energy Corp., FRN 6.45% 01/09/2054	USD	11,995,000	11,764,985	0.07
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	2,546,000	2,339,010	0.01
Dycom Industries, Inc., 144A 4.5% 15/04/2029	USD	12,545,000	11,299,431	0.06
EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	USD	6,220,000	6,457,548	0.04
EchoStar Corp. 6.75% 30/11/2030	USD	6,330,877	5,565,729	0.03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5.5% 01/06/2028	USD	10,919,000	10,267,289	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Edgewell Personal Care Co., 144A 4.125% 01/04/2029	USD	4,310,000	3,838,935	0.02
Edison International, FRN 7.875% 15/06/2054	USD	3,670,000	3,661,663	0.02
Emera US Finance LP 2.639% 15/06/2031	USD	53,000	43,462	0.00
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3.875% 15/08/2028	USD	4,157,000	3,281,183	0.02
EMRLD Borrower LP, 144A 6.625% 15/12/2030	USD	28,182,000	27,220,976	0.15
EMRLD Borrower LP, 144A 6.75% 15/07/2031	USD	10,053,000	9,780,150	0.06
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.5% 01/05/2028	USD	19,150,000	18,847,607	0.11
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.75% 01/05/2031	USD	5,957,000	6,062,672	0.03
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	2,959,000	3,024,257	0.02
Energizer Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/12/2027	USD	4,043,000	3,914,551	0.02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4.75% 15/06/2028	USD	13,167,000	12,100,190	0.07
Energizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/03/2029	USD	29,231,000	26,187,342	0.15
Energy Transfer LP, 144A 5.625% 01/05/2027	USD	5,585,000	5,396,338	0.03
Energy Transfer LP, 144A 7.375% 01/02/2031	USD	3,191,000	3,218,744	0.02
Energy Transfer LP, FRN 6% 15/05/2054	USD	7,759,000	7,857,314	0.04
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	7,752,000	7,833,307	0.04
Enpro, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	4,903,000	4,718,107	0.03
Entegris, Inc., 144A 4.375% 15/04/2028	USD	5,691,000	5,254,658	0.03
Entegris, Inc., 144A 4.75% 15/04/2029	USD	10,175,000	9,397,669	0.05
Entegris, Inc., 144A 3.625% 01/05/2029	USD	9,147,000	7,992,292	0.05
Entegris, Inc., 144A 5.95% 15/06/2030	USD	27,251,000	26,072,509	0.15
Entergy Corp., FRN 7.125% 01/12/2054	USD	2,900,000	2,852,822	0.02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	6,118,000	5,776,469	0.03
EQM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2027	USD	6,762,000	6,653,788	0.04
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	4,800,000	4,688,993	0.03
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.5% 15/01/2029	USD	3,782,000	3,474,881	0.02
EQM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2030	USD	4,545,000	4,676,289	0.03
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/01/2031	USD	14,007,000	12,700,443	0.07
EQT Corp., 144A 3.625% 15/05/2031	USD	2,991,000	2,574,300	0.01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	19,403,000	19,416,092	0.11
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8.625% 15/05/2032	USD	2,377,000	2,396,812	0.01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	3,822,000	3,743,961	0.02
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5.5% 02/12/2025	USD	755,000	733,876	0.00
Esab Corp., 144A 6.25% 15/04/2029	USD	6,263,000	6,107,373	0.03
Expand Energy Corp., 144A 5.875% 01/02/2029	USD	1,000,000	953,269	0.01
Expand Energy Corp., 144A 6.75% 15/04/2029	USD	31,291,000	30,508,691	0.17
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	14,231,000	13,429,454	0.08
Expand Energy Corp. 4.75% 01/02/2032	USD	4,112,000	3,684,522	0.02
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	5,519,000	5,021,529	0.03
Fertitta Entertainment LLC, 144A 4.625% 15/01/2029	USD	3,056,000	2,745,063	0.02
FFMLT Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 5.378% 25/05/2034	USD	220,505	208,234	0.00
FHLMC, Series K-152 'A1' 3.78% 25/01/2033	USD	2,304,623	2,129,168	0.01
FHLMC, Series K-161 'A1' 5.076% 25/07/2032	USD	2,160,000	2,107,570	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0.281% 25/11/2027	USD	59,337,981	367,453	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X1' 0.034% 25/11/2051	USD	188,304,020	505,507	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K154 'X1' 0.291% 25/11/2032	USD	63,490,859	993,276	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 0.383% 25/06/2026	USD	71,381,226	408,923	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series KC70 'X3' 2.041% 25/12/2044	USD	3,585,000	185,958	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series KG71 'X3' 2.01% 25/11/2045	USD	13,000,000	659,926	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series KG72 'X3' 2.14% 25/12/2045	USD	14,232,031	791,453	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2.255% 25/07/2046	USD	25,266,000	1,651,836	0.01	FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 8.43% 25/10/2030	USD	4,989,000	5,251,499	0.03
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2.235% 25/09/2046	USD	30,732,340	2,158,917	0.01	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 8.43% 25/03/2031	USD	13,861,000	14,377,896	0.08
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2.292% 25/11/2046	USD	22,188,916	1,651,074	0.01	FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1M2C' 7.08% 25/05/2030	USD	8,703,844	8,564,061	0.05
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2.243% 25/11/2028	USD	40,198,684	2,983,969	0.02	FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 10.183% 25/09/2029	USD	2,870,000	3,015,598	0.02
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-4814 'X' 2.128% 27/03/2034	USD	5,900,000	767,348	0.00	FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 8.78% 25/03/2031	USD	2,145,000	2,273,978	0.01
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	173,166,967	3,241,718	0.02	FNMA, FRN, '2B1', 144A 7.869% 25/11/2041	USD	10,350,000	10,310,144	0.06
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 9.13% 25/03/2030	USD	5,000,000	5,261,479	0.03	FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2M2' 9.13% 25/01/2029	USD	2,793,991	2,780,615	0.02
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8.93% 25/10/2048	USD	465,000	483,765	0.00	FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2M2' 7.23% 25/12/2030	USD	4,676,259	4,630,705	0.03
Fifth Third Bancorp, FRN 6.361% 27/10/2028	USD	715,000	713,302	0.00	FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2M2B' 9.13% 25/01/2029	USD	413,301	411,200	0.00
Fifth Third Bancorp, FRN 5.631% 29/01/2032	USD	938,000	917,544	0.01	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1.021% 25/04/2032	USD	55,448,962	2,159,816	0.01
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5.358% 25/11/2034	USD	115,983	99,904	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0.841% 25/10/2032	USD	32,027,154	591,468	0.00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-AA1 '1A2' 4.741% 25/05/2037	USD	983,342	599,985	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2.7% 25/01/2039	USD	4,028,248	20,718	0.00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2006-FA6 '3A1' 5.75% 24/11/2042	USD	2,031	591	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1.322% 25/11/2038	USD	20,879,434	704,848	0.00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	10,548,000	9,338,786	0.05	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7.424% 06/03/2026	USD	8,750,000	8,597,739	0.05
FNC Issuer Trust-FNCR 'A', 144A 6.559% 25/09/2029	USD	12,175,000	11,665,444	0.07	FREMF Mortgage Trust, FRN, 144A 7.464% 25/09/2049	USD	290,938	280,063	0.00
FNMA 3% 01/03/2052	USD	113,457	93,250	0.00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 7.48% 25/11/2027	USD	786,416	718,683	0.00
FNMA 6.5% 01/08/2054	USD	2,022,100	2,001,191	0.01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4.095% 25/07/2025	USD	3,035,000	2,872,756	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 9.533% 25/10/2029	USD	1,370,000	1,416,971	0.01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 6.964% 25/05/2025	USD	554,007	533,906	0.00
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 8.283% 25/01/2030	USD	8,500,000	8,551,034	0.05	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 6.83% 25/06/2028	USD	631,756	574,714	0.00
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8.683% 25/05/2030	USD	1,000,000	1,046,472	0.01	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 6.68% 25/07/2028	USD	379,690	350,562	0.00
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 8.233% 25/07/2030	USD	560,912	583,426	0.00	FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 6.83% 25/10/2025	USD	404,715	384,769	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3.727% 25/10/2049	USD	1,415,000	1,295,600	0.01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1,015,112	964,700	0.01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0.1% 25/12/2049	USD	1,015,112	2	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 5.428% 25/08/2034	USD	631,364	562,533	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 5.323% 25/11/2034	USD	1,112,211	948,687	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-E 'M2' 5.398% 25/05/2034	USD	52,740	49,899	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 5.353% 25/11/2034	USD	160,265	141,482	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 5.138% 25/01/2035	USD	893,597	844,595	0.00
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	2,989,000	2,875,281	0.02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	24,375,000	22,990,279	0.13
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	6,126,000	5,943,049	0.03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3,199,000	3,078,420	0.02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.75% 15/05/2030	USD	7,141,000	7,280,173	0.04
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	USD	3,174,796	3,045,279	0.02
Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2029	USD	7,180,000	6,218,501	0.04
Gartner, Inc., 144A 4.5% 01/07/2028	USD	3,927,000	3,692,596	0.02
Gartner, Inc., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	2,474,000	2,216,751	0.01
Gartner, Inc., 144A 3.75% 01/10/2030	USD	1,521,000	1,340,069	0.01
Gates Corp. (The), 144A 6.875% 01/07/2029	USD	2,436,000	2,390,754	0.01
GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	21,923,000	19,766,044	0.11
GEO Group, Inc. (The) 8.625% 15/04/2029	USD	6,892,000	7,021,945	0.04
Glencore Funding LLC, 144A 2.625% 23/09/2031	USD	1,855,000	1,514,477	0.01
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5.625% 01/06/2029	USD	12,338,000	11,489,638	0.06
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7.5% 15/04/2032	USD	5,275,000	5,065,404	0.03
Global Medical Response, Inc., 144A 10% 31/10/2028	USD	5,068,406	4,904,238	0.03
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3.789% 19/11/2035	USD	1,679,802	1,265,358	0.01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 5.141% 19/08/2034	USD	293,672	253,707	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0.021% 16/12/2053	USD	6,933,447	150	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0.907% 16/02/2060	USD	5,503,924	296,561	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0.85% 16/07/2062	USD	17,406,683	1,051,093	0.01
GNMA, IO, FRN 0.912% 16/11/2060	USD	1,820,814	115,830	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0.919% 16/04/2062	USD	35,484,264	2,153,818	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1.203% 16/07/2062	USD	5,307,962	431,044	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1.002% 16/05/2062	USD	11,931,468	730,159	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-10 0.987% 16/05/2063	USD	11,680,818	796,998	0.00
GNMA, IO, FRN 0.86% 16/04/2063	USD	29,304,696	1,875,212	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0.986% 16/06/2061	USD	12,185,314	855,143	0.00
GNMA, IO, FRN 1.113% 16/06/2061	USD	33,212,059	2,614,567	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0.842% 16/10/2062	USD	9,322,087	572,414	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0.789% 16/09/2062	USD	23,526,370	1,385,658	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0.759% 16/07/2064	USD	11,912,267	701,723	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0.7% 16/07/2064	USD	14,620,903	903,681	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0.77% 16/06/2064	USD	31,068,215	1,554,051	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0.855% 16/02/2065	USD	19,288,315	1,278,155	0.01
GNMA, IO, FRN 0.807% 16/07/2066	USD	15,825,251	1,311,695	0.01
GNMA, IO, FRN 0.743% 16/06/2064	USD	24,319,908	1,292,452	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0.706% 16/06/2063	USD	54,348,393	2,606,790	0.01
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	2,539,626	2,316,558	0.01
GNMA, FRN, Series 2014-88 'AJ' 2.99% 16/03/2055	USD	2,429,422	2,042,920	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 0% 16/08/2061	USD	16,906,370	663,866	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Goat Holdco LLC, 144A 6.75% 01/02/2032	USD	3,384,000	3,232,134	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.542% 10/09/2027	USD	1,129,000	1,029,618	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.948% 21/10/2027	USD	24,000	21,969	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.64% 24/02/2028	USD	31,000	28,520	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.615% 15/03/2028	USD	1,908,000	1,789,893	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.615% 22/04/2032	USD	1,116,000	920,109	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.383% 21/07/2032	USD	1,060,000	855,886	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.65% 21/10/2032	USD	19,000	15,538	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.33% 23/07/2035	USD	343,000	326,232	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.016% 23/10/2035	USD	4,220,000	3,920,579	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.65% Perpetual	USD	6,456,000	5,959,896	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.8% Perpetual	USD	6,681,000	6,218,006	0.04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	2,989,000	2,836,638	0.02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	12,859,000	11,387,520	0.06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031	USD	4,144,000	3,564,071	0.02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	8,759,000	7,577,167	0.04
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	1,512,000	1,443,218	0.01
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	17,845,000	16,710,409	0.09
Gray Television, Inc., 144A 10.5% 15/07/2029	USD	23,314,000	22,492,088	0.13
Gray Television, Inc., 144A 4.75% 15/10/2030	USD	6,562,000	3,423,731	0.02
Gray Television, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	6,366,000	3,278,728	0.02
Griffon Corp. 5.75% 01/03/2028	USD	11,600,000	10,982,325	0.06
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	3,451,000	3,340,742	0.02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4.601% 10/11/2045	USD	6,176,056	5,444,884	0.03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4.337% 10/02/2048	USD	2,500,000	2,284,362	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3.394% 10/05/2050	USD	1,250,000	945,168	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2.979% 10/10/2048	USD	1,990,243	1,181,598	0.01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3.909% 10/03/2050	USD	5,156,000	1,557,579	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3.243% 10/05/2050	USD	1,750,000	1,127,622	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 4.753% 25/12/2036	USD	1,080,308	1,025,599	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 4.773% 25/04/2036	USD	2,035,606	1,274,213	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-NC2 'A2D' 4.933% 25/06/2036	USD	3,585,739	1,892,321	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5.73% 20/06/2033	USD	229,796	227,809	0.00
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,074,357	121,343	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	73,995	47,192	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A5' 5.25% 25/07/2035	USD	212,098	201,102	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	266,403	111,417	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	68,905	45,520	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	471,695	197,275	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6.25% 25/10/2036	USD	350,354	304,496	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	106,865	62,992	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 5.665% 25/07/2035	USD	748,203	447,888	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 4.484% 25/05/2035	USD	42,109	30,481	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 4.648% 25/11/2035	USD	369,322	309,424	0.00	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3,451,000	3,146,110	0.02
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	7,958,000	7,733,555	0.04	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032	USD	2,877,000	2,563,976	0.01
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	5,626,000	5,336,080	0.03	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	1,744,000	1,572,699	0.01
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	3,896,000	4,001,713	0.02	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.75% 01/05/2028	USD	3,598,000	3,467,859	0.02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4.841% 25/01/2047	USD	5,928,403	5,189,044	0.03	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.875% 01/04/2029	USD	3,599,000	3,464,931	0.02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 5.101% 19/08/2045	USD	113,597	101,422	0.00	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3.75% 01/05/2029	USD	3,958,000	3,517,239	0.02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-4 '2A1A' 4.881% 19/05/2046	USD	12,713,334	7,138,769	0.04	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,203,000	1,910,710	0.01
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 15/05/2032	USD	4,993,000	4,916,448	0.03	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6.125% 01/04/2032	USD	3,695,000	3,553,169	0.02
HealthEquity, Inc., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1,818,000	1,644,717	0.01	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.875% 15/03/2033	USD	7,673,000	7,281,374	0.04
Herc Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	21,773,000	20,798,625	0.12	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.875% 15/01/2030	USD	3,734,000	3,455,920	0.02
Herc Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/06/2029	USD	6,409,000	6,261,012	0.04	Hologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	USD	1,816,000	1,706,332	0.01
Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/04/2025 §	USD	25,677,000	1,639,379	0.01	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	16,281,000	14,253,861	0.08
Hertz Corp. (The), 144A 4.625% 01/12/2026	USD	10,460,000	8,528,576	0.05	Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2A3' 4.683% 25/04/2037	USD	6,099,985	5,603,426	0.03
Hertz Corp. (The), 144A 12.625% 15/07/2029	USD	15,956,000	16,392,418	0.09	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4.356% 25/03/2035	USD	191,008	157,051	0.00
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	22,729,000	14,374,156	0.08	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M3' 4.356% 25/03/2035	USD	332,699	268,278	0.00
Hertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2022 §	USD	2,690,000	200,911	0.00	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 8.875% 15/07/2028	USD	9,440,000	9,570,498	0.05
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028 §	USD	10,825,000	2,008,204	0.01	Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7.375% 15/07/2032	USD	4,040,000	3,959,630	0.02
Hertz Corp. (The), Reg. S 7.125% 01/08/2026 §	USD	12,215,000	2,472,076	0.01	Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	7,516,000	5,765,300	0.03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5.625% 15/02/2026	USD	9,490,000	9,139,058	0.05	Huntington Bancshares, Inc., FRN 6.141% 18/11/2039	USD	2,405,000	2,334,337	0.01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6.5% 01/06/2029	USD	4,987,000	4,857,155	0.03	Huntington Bank Auto Credit-Linked Notes, FRN 'B2', 144A 6.005% 20/05/2032	USD	1,111,289	1,074,485	0.01
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	6,762,000	6,035,982	0.03	Hyundai Capital America, 144A 1.65% 17/09/2026	USD	21,000	19,172	0.00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 01/11/2028	USD	933,000	871,543	0.01	Hyundai Capital America, 144A 2.1% 15/09/2028	USD	26,000	22,493	0.00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5.75% 01/02/2029	USD	3,045,000	2,802,255	0.02	Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	1,784,000	1,704,884	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	12,679,000	9,255,859	0.05
iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	30,483,078	26,659,657	0.15
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	10,002,573	7,856,307	0.04
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6.149% 21/12/2065	USD	6,899,000	5,497,810	0.03
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6.399% 21/12/2065	USD	7,077,000	5,726,557	0.03
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	31,715,000	29,044,625	0.16
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1A1' 5.173% 25/10/2034	USD	31,228	29,747	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4.973% 25/04/2035	USD	152,495	140,175	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 '1A2' 5.373% 25/11/2034	USD	188,244	179,437	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 5.073% 25/04/2035	USD	166,965	152,489	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 5.073% 25/04/2035	USD	172,835	160,973	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M2' 5.323% 25/10/2034	USD	64,479	61,038	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 5.093% 25/03/2035	USD	664,536	589,908	0.00
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.75% 25/08/2033	USD	233,643	151,147	0.00
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 4.933% 25/09/2037	USD	1,333,327	1,092,127	0.01
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 5.173% 25/09/2037	USD	2,234,223	1,842,485	0.01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '2A1' 3.665% 25/05/2036	USD	1,731,724	1,582,361	0.01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 5.053% 25/07/2035	USD	222,776	171,071	0.00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 4.364% 25/04/2035	USD	130,187	117,290	0.00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 4.089% 25/09/2037	USD	7,665,527	4,688,991	0.03
Insight Enterprises, Inc., 144A 6.625% 15/05/2032	USD	2,502,000	2,427,821	0.01
Interface, Inc., 144A 5.5% 01/12/2028	USD	875,000	829,135	0.00
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	20,246,000	19,274,330	0.11
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	8,942,000	8,491,041	0.05
IQVIA, Inc., 144A 6.5% 15/05/2030	USD	200,000	196,319	0.00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	10,393,000	9,786,444	0.06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/03/2028	USD	4,901,000	4,636,520	0.03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	6,993,000	6,520,315	0.04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	5,370,000	4,703,996	0.03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	7,583,000	7,291,659	0.04
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4.813% 25/05/2036	USD	1,845,691	1,428,116	0.01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6.81% 25/08/2036	USD	3,412,835	3,156,509	0.02
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6.88% 25/05/2036	USD	1,696,239	1,413,372	0.01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3.42% 15/08/2049	USD	5,500,000	4,087,587	0.02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'E', 144A 3.744% 15/12/2046	USD	6,000,000	5,037,421	0.03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4.221% 15/01/2049	USD	3,320,000	2,555,524	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 4.421% 25/12/2034	USD	31,281	27,442	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 5.623% 25/11/2035	USD	15,077	11,592	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A4 '1A1' 5.422% 25/06/2036	USD	1,370,740	915,556	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 6.412% 25/09/2035	USD	120,778	109,274	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035	USD	2,327,722	1,550,707	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4.783% 25/03/2037	USD	3,574,520	950,754	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 4.562% 25/01/2037	USD	291,280	217,920	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A5 '3A5' 5.067% 25/08/2036	USD	801,745	606,140	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 5.358% 25/11/2035	USD	882,071	705,581	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 6.082% 25/07/2035	USD	51,817	50,189	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 5.659% 25/06/2035	USD	58,108	55,684	0.00
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	8,546,000	7,834,145	0.04
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	4,860,000	4,352,760	0.02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4.623% 15/08/2048	USD	980,000	839,168	0.00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'C' 4.268% 15/01/2048	USD	3,000,000	2,636,481	0.01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4.227% 15/07/2048	USD	3,000,000	2,138,149	0.01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4.636% 15/12/2048	USD	6,370,000	5,515,026	0.03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'C' 4.699% 17/03/2049	USD	5,000,000	4,464,405	0.03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C26 'D', 144A 3.768% 15/01/2048	USD	1,500,000	1,183,912	0.01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4.136% 15/12/2048	USD	2,997,000	2,564,048	0.01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4.199% 17/03/2049	USD	1,464,500	1,199,656	0.01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3.5% 15/11/2046	USD	2,000,000	1,577,126	0.01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4.488% 15/03/2050	USD	5,000,000	3,911,298	0.02
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'D', 144A 3.035% 15/12/2049	USD	2,500,000	1,851,494	0.01
JPMorgan Chase & Co. 5.5% 25/08/2042	USD	1,839	1,564	0.00
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.5% 01/06/2031	USD	4,395,000	3,733,086	0.02
Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/03/2029	USD	602,000	527,357	0.00
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3,546,000	3,003,970	0.02
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	2,814,000	2,764,697	0.02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	6,566,000	6,233,154	0.04
Knife River Corp., 144A 7.75% 01/05/2031	USD	7,947,000	7,984,603	0.05
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7.25% 15/02/2029	USD	5,444,000	5,355,833	0.03
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	1,000,000	933,790	0.01
LABL, Inc., 144A 5.875% 01/11/2028	USD	3,965,000	3,433,146	0.02
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	5,464,000	4,799,001	0.03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	17,966,000	15,837,210	0.09
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2039	USD	4,014,572	1,346,380	0.01
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	1,738,360	830,652	0.00
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6.5% 25/08/2037	USD	7,849,895	3,354,155	0.02
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 4.993% 25/12/2035	USD	475,915	417,449	0.00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2007-2N '1A1A' 4.653% 25/02/2037	USD	2,467,819	2,089,981	0.01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-5N '3A1A' 4.753% 25/11/2035	USD	277,932	265,709	0.00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2006-16N 'A4A' 4.833% 25/11/2046	USD	3,446,858	2,906,016	0.02
Level 3 Financing, Inc., 144A 4.875% 15/06/2029	USD	6,808,000	5,708,052	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Level 3 Financing, Inc., 144A 11% 15/11/2029	USD	10,260,147	11,125,252	0.06	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5.5% 25/04/2035	USD	33,332	28,883	0.00
Level 3 Financing, Inc., 144A 3.875% 15/10/2030	USD	3,123,000	2,407,748	0.01	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/12/2035	USD	172,145	108,092	0.00
Level 3 Financing, Inc., 144A 10.75% 15/12/2030	USD	4,852,069	5,248,829	0.03	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	444,248	420,166	0.00
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	3,790,000	1,702,893	0.01	MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5.75% 25/08/2035	USD	52,102	23,479	0.00
Lithia Motors, Inc., 144A 4.375% 15/01/2031	USD	4,092,000	3,593,428	0.02	Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 5.428% 25/09/2034	USD	129,660	134,177	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/03/2026	USD	8,892,000	8,593,158	0.05	Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 8.578% 25/12/2032	USD	951,843	877,003	0.01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/05/2027	USD	33,318,000	32,467,592	0.18	Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 5.213% 25/12/2034	USD	431,413	415,812	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	22,666,000	21,137,505	0.12	Matador Resources Co., 144A 6.5% 15/04/2032	USD	5,552,000	5,298,841	0.03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3.75% 15/01/2028	USD	5,752,000	5,241,390	0.03	Matador Resources Co., 144A 6.25% 15/04/2033	USD	7,865,000	7,367,666	0.04
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 5.473% 25/08/2033	USD	8,519	8,198	0.00	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	44,886,000	44,007,077	0.25
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5.353% 25/07/2034	USD	563,367	530,907	0.00	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9.25% 15/04/2027	USD	6,545,000	6,410,360	0.04
LPL Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/11/2027	USD	2,393,000	2,272,929	0.01	McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5.75% 01/08/2028	USD	9,525,000	8,952,209	0.05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4.125% 15/04/2029	USD	6,121,348	5,324,631	0.03	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	37,171,000	33,160,537	0.19
Lumen Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/06/2029	USD	8,726,000	6,993,330	0.04	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	12,530,000	12,194,524	0.07
Lumen Technologies, Inc., 144A 4.125% 15/04/2030	USD	6,121,963	5,275,102	0.03	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	11,250,000	10,465,819	0.06
Lumen Technologies, Inc., 144A 10% 15/10/2032	USD	3,312,825	3,181,449	0.02	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-OAR3 'A1' 4.83% 25/07/2047	USD	3,355,741	2,920,748	0.02
M/I Homes, Inc. 4.95% 01/02/2028	USD	3,271,000	3,061,870	0.02	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 'A2' 5.512% 25/04/2035	USD	125,530	107,963	0.00
Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028	USD	17,020,000	15,540,801	0.09	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6.25% 25/10/2036	USD	34,173	12,951	0.00
Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	15,096,000	13,748,570	0.08	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 5.428% 25/07/2034	USD	47,746	37,693	0.00
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 15/06/2029	USD	1,337,000	1,203,571	0.01					
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4.75% 15/01/2028	USD	236,000	218,754	0.00					
MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	11,879,000	11,123,334	0.06					
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	5,334,000	5,171,317	0.03					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 5.663% 25/08/2035	USD	43,079	40,455	0.00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7.875% 15/12/2067	USD	12,303,000	13,031,742	0.07
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	1,527,438	1,391,852	0.01
MetLife, Inc., 144A 9.25% 08/04/2068	USD	8,500,000	9,651,934	0.05
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	6,340,000	6,282,291	0.04
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	5,885,000	5,713,359	0.03
Mill City, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	2,401,292	2,284,865	0.01
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.5% 25/05/2058	USD	196,446	188,494	0.00
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6.75% 01/04/2032	USD	5,509,000	5,340,563	0.03
MIWD Holdco II LLC, 144A 5.5% 01/02/2030	USD	2,802,000	2,560,355	0.01
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	5,096,000	4,657,822	0.03
Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	2,896,000	2,673,124	0.02
Morgan Stanley, FRN 2.63% 18/02/2026	USD	1,886,000	1,812,445	0.01
Morgan Stanley, FRN 1.512% 20/07/2027	USD	78,000	71,489	0.00
Morgan Stanley, FRN 4.21% 20/04/2028	USD	27,000	25,672	0.00
Morgan Stanley, FRN 5.173% 16/01/2030	USD	1,875,000	1,812,746	0.01
Morgan Stanley, FRN 2.511% 20/10/2032	USD	1,094,000	888,640	0.01
Morgan Stanley, FRN 5.466% 18/01/2035	USD	1,927,000	1,855,148	0.01
Morgan Stanley, FRN 5.32% 19/07/2035	USD	288,000	274,794	0.00
Morgan Stanley, FRN 5.948% 19/01/2038	USD	13,030,000	12,636,720	0.07
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M1' 5.473% 25/10/2033	USD	5,877	5,663	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 5.473% 25/10/2033	USD	244,613	234,850	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 5.248% 25/03/2034	USD	1,025,584	1,015,789	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 5.353% 25/05/2034	USD	1,043,732	956,107	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 5.368% 25/07/2034	USD	179,217	178,422	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 5.353% 25/08/2034	USD	560,270	524,272	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5.398% 25/08/2034	USD	19,365	19,432	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 5.473% 25/09/2034	USD	176,097	169,711	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 6.253% 25/07/2034	USD	130,619	119,581	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3.646% 25/01/2035	USD	1,681,595	1,453,195	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 5.158% 25/12/2034	USD	287,026	266,036	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 5.428% 25/08/2034	USD	142,696	132,795	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 5.578% 25/09/2034	USD	365,121	377,098	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 5.563% 25/09/2034	USD	32,867	32,662	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 5.218% 25/01/2035	USD	72,377	68,878	0.00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4.707% 15/06/2047	USD	2,675,000	2,383,306	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C25 'C' 4.516% 15/10/2048	USD	4,522,000	4,074,689	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C32 'C' 4.267% 15/12/2049	USD	6,870,000	5,973,984	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3.23% 15/12/2047	USD	7,000,000	5,684,414	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C20 'D', 144A 3.071% 15/02/2048	USD	5,000,000	4,414,134	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.137% 15/07/2050	USD	2,000,000	1,833,859	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3.257% 15/05/2048	USD	5,000,000	4,255,216	0.02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3.06% 15/10/2048	USD	1,000,000	832,446	0.00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'G', 144A 4.5% 15/08/2045	USD	2,000,000	1,635,232	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4.276% 11/07/2040	USD	1,160,000	806,061	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-L1 'E', 144A 3% 15/10/2051	USD	5,200,000	3,677,661	0.02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5.307% 25/11/2034	USD	82,162	76,844	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	5,103	4,706	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5.23% 25/02/2021	USD	255,970	220,685	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4.753% 25/02/2037	USD	2,682,086	527,160	0.00
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 4.853% 25/04/2036	USD	3,196,405	2,269,717	0.01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	2,656,000	2,548,150	0.01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2028	USD	9,165,000	8,574,945	0.05
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/12/2030	USD	5,316,000	4,784,376	0.03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/11/2031	USD	8,660,000	7,991,709	0.05
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7.125% 01/02/2032	USD	5,090,000	4,973,903	0.03
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	13,978,000	14,605,740	0.08
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	11,375,000	10,621,178	0.06
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	6,858,000	6,332,087	0.04
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	7,446,000	6,668,260	0.04
New Albertsons LP 7.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	4,829,680	0.03
New Albertsons LP 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	969,004	0.01
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,469,000	1,472,136	0.01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	7,787,000	7,947,258	0.04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 5.338% 25/05/2034	USD	1,729,159	1,646,751	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 5.218% 25/02/2035	USD	1,963,591	1,845,179	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 5.383% 25/08/2034	USD	18,169	18,555	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5.428% 25/11/2034	USD	29,900	31,735	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 5.248% 25/02/2035	USD	14,489	15,046	0.00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4.5% 25/02/2058	USD	2,085,579	1,952,871	0.01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	1,798,493	1,659,792	0.01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	7,082,544	6,260,064	0.04
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1.5% 25/05/2058	USD	2,450,560	103,609	0.00
Newell Brands, Inc. 6.375% 15/09/2027	USD	3,270,000	3,171,590	0.02
Newell Brands, Inc. 6.625% 15/09/2029	USD	2,531,000	2,484,988	0.01
Newell Brands, Inc. 6.375% 15/05/2030	USD	3,692,000	3,566,312	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Newell Brands, Inc. 6.625% 15/05/2032	USD	2,461,000	2,386,727	0.01	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT1 'A', 144A 3.104% 25/07/2026	USD	515,951	479,918	0.00
Newell Brands, Inc., STEP 5.7% 01/04/2026	USD	14,030,000	13,513,041	0.08	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3.226% 25/05/2026	USD	2,567,951	2,400,423	0.01
Newell Brands, Inc., STEP 6.375% 01/04/2036	USD	9,847,000	9,617,093	0.05	ON Semiconductor Corp., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	16,849,000	15,241,999	0.09
News Corp., 144A 3.875% 15/05/2029	USD	14,872,000	13,274,887	0.08	OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	11,624,000	11,409,468	0.06
News Corp., 144A 5.125% 15/02/2032	USD	5,033,000	4,607,862	0.03	Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1AC1' 5.05% 25/04/2036	USD	1,101,820	1,001,156	0.01
Nexstar Media, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	37,084,000	34,877,253	0.20	Option Care Health, Inc., 144A 4.375% 31/10/2029	USD	245,000	218,013	0.00
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	18,989,000	17,027,336	0.10	Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 5.09% 25/08/2033	USD	135,413	131,152	0.00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.051% 01/03/2025	USD	826,000	797,644	0.00	Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M1' 5.422% 25/08/2033	USD	134,685	178,682	0.00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6.75% 15/06/2054	USD	7,741,000	7,657,767	0.04	Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5.838% 25/11/2034	USD	302,262	295,411	0.00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6.7% 01/09/2054	USD	5,000,000	4,916,058	0.03	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	10,000,000	9,061,864	0.05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5.65% 01/05/2079	USD	7,816,000	7,384,006	0.04	Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	27,201,000	23,581,625	0.13
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,286,000	2,111,853	0.01	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	617,000	580,033	0.00
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	7,599,000	7,426,613	0.04	Outfront Media Capital LLC, 144A 4.25% 15/01/2029	USD	2,422,000	2,173,599	0.01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.375% 15/02/2032	USD	6,477,000	6,295,673	0.04	Outfront Media Capital LLC, 144A 4.625% 15/03/2030	USD	4,457,000	3,978,013	0.02
NiSource, Inc., FRN 6.95% 30/11/2054	USD	5,674,000	5,580,815	0.03	Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	5,616,000	5,661,819	0.03
NiSource, Inc., FRN 6.375% 31/03/2055	USD	8,810,000	8,469,390	0.05	Owens & Minor, Inc., 144A 4.5% 31/03/2029	USD	10,628,000	9,151,831	0.05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	5,183,000	5,049,791	0.03	Owens & Minor, Inc., 144A 6.625% 01/04/2030	USD	6,978,000	6,312,152	0.04
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5.695% 25/03/2035	USD	218	209	0.00	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6.625% 13/05/2027	USD	5,519,000	5,320,555	0.03
Novelis Corp., 144A 3.25% 15/11/2026	USD	5,931,000	5,449,418	0.03	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	15,894,000	15,209,930	0.09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	9,285,000	8,269,180	0.05	Paramount Global, FRN 6.25% 28/02/2057	USD	6,511,000	6,002,738	0.03
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	2,755,000	2,288,930	0.01	Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	11,576,000	11,073,225	0.06
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	7,765,000	6,796,206	0.04					
NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	16,654,000	15,564,607	0.09					
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	3,617,000	3,053,883	0.02					
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	6,512,000	6,089,349	0.03					
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	4,414,000	4,578,819	0.03					
NRM FNT1 Excess LLC, 144A 7.398% 25/11/2031	USD	20,280,398	19,631,460	0.11					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	15,987,000	14,320,482	0.08	Primo Water Holdings, Inc., 144A 4.375% 30/04/2029	USD	1,374,000	1,232,592	0.01
Performance Food Group, Inc., 144A 6.125% 15/09/2032	USD	3,203,000	3,087,982	0.02	Prudential Financial, Inc., FRN 5.125% 01/03/2052	USD	3,395,000	3,117,700	0.02
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	6,775,000	6,672,090	0.04	Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	5,000,000	4,832,000	0.03
Permian Resources Operating LLC, 144A 9.875% 15/07/2031	USD	17,873,000	18,953,270	0.11	Prudential Financial, Inc., FRN 6.75% 01/03/2053	USD	10,214,000	10,287,264	0.06
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	7,311,000	7,159,091	0.04	Prudential Financial, Inc., FRN 6.5% 15/03/2054	USD	3,740,000	3,716,179	0.02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	5,823,000	5,541,899	0.03	Radiology Partners, Inc., 144A 7.775% 31/01/2029	USD	6,912,380	6,569,975	0.04
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	30,687,000	27,877,273	0.16	RALI Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042	USD	118	73	0.00
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	10,910,000	10,176,383	0.06	RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 'IA1' 4.963% 25/08/2037	USD	1,749,491	1,601,279	0.01
PG&E Corp., FRN 7.375% 15/03/2055	USD	8,950,000	8,873,190	0.05	RALI Trust, Series 2006-QS3 'IA10' 6% 25/03/2036	USD	718,367	606,890	0.00
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	5,783,000	5,364,929	0.03					
Pike Corp., 144A 8.625% 31/01/2031	USD	3,833,000	3,901,248	0.02	RALI Trust, Series 2006-QS2 'IA9' 5.5% 25/02/2036	USD	2,032,082	1,546,593	0.01
PM General Purchaser LLC, 144A 9.5% 01/10/2028	USD	6,741,000	6,458,047	0.04	RALI Trust, FRN, Series 2006-QO4 '2A1' 4.833% 25/04/2046	USD	1,302,428	1,135,746	0.01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5.3% 21/01/2028	USD	491,000	477,599	0.00	RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 4.753% 25/08/2035	USD	1,907,704	1,356,603	0.01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5.354% 02/12/2028	USD	329,000	321,855	0.00	RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036	USD	3,761,121	2,813,508	0.02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5.676% 22/01/2035	USD	1,918,000	1,878,252	0.01	RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'A13' 4.853% 25/08/2036	USD	1,105,931	815,394	0.00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3.4% Perpetual	USD	18,685,000	16,948,068	0.10	RALI Trust, Series 2006-QS14 'A13' 6.5% 25/11/2036	USD	2,567,837	2,022,761	0.01
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2022-FT1 'A', 144A 8.819% 25/05/2027	USD	1,500,000	1,466,943	0.01	RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	184,369	142,355	0.00
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	17,484,000	16,354,155	0.09	RALI Trust, FRN, Series 2007-QS5 'A2' 4.973% 25/03/2037	USD	1,109,437	817,247	0.00
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	11,525,000	10,252,970	0.06	RALI Trust, FRN, Series 2005-QH7 'A22' 5.721% 25/07/2035	USD	1,611,273	1,429,726	0.01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	4,162,000	3,985,272	0.02	RALI Trust, Series 2007-QS6 'A29' 6% 25/04/2037	USD	1,800,935	1,402,304	0.01
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	3,202,000	3,199,707	0.02	RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	79,805	64,750	0.00
Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	2,065,000	1,941,967	0.01	RALI Trust, Series 2006-QS7 'A3' 6% 25/06/2036	USD	2,034,648	1,515,183	0.01
Prestige Brands, Inc., 144A 3.75% 01/04/2031	USD	6,083,000	5,151,396	0.03	RALI Trust, Series 2006-QS17 'A5' 6% 25/12/2036	USD	1,302,359	1,016,323	0.01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	23,554,000	22,707,080	0.13	RALI Trust, Series 2007-QS3 'A5' 6.25% 25/02/2037	USD	3,485,853	2,700,501	0.02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	10,209,000	9,209,862	0.05					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
BALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5.75% 25/01/2036	USD	2,037,308	1,504,770	0.01
BALI Trust, Series 2007-QS3 'A7' 6% 25/03/2037	USD	1,899,505	1,434,534	0.01
BALI Trust, Series 2007-QS3 'A8' 6% 25/03/2037	USD	2,468,366	1,864,051	0.01
BAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'A15' 4.655% 25/03/2032	USD	68,755	65,251	0.00
Range Resources Corp., 144A 4.75% 15/02/2030	USD	2,638,000	2,386,493	0.01
Range Resources Corp. 8.25% 15/01/2029	USD	10,977,000	10,908,163	0.06
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6.875% 15/11/2031	USD	10,545,000	10,085,848	0.06
Regal Rexnord Corp. 6.05% 15/02/2026	USD	4,780,000	4,646,022	0.03
Regal Rexnord Corp. 6.05% 15/04/2028	USD	9,735,000	9,542,726	0.05
Regal Remord Corp. 6.3% 15/02/2030	USD	4,127,000	4,092,746	0.02
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 5.953% 25/06/2033	USD	176,358	153,812	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 5.728% 25/03/2034	USD	665,871	539,862	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6.244% 25/03/2034	USD	342,284	215,601	0.00
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2007-A5 '2A2' 6% 25/05/2037	USD	6,450,308	3,197,421	0.02
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036	USD	2,562,448	1,103,588	0.01
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2005-A14 'A1' 5.5% 25/12/2035	USD	41,153	17,865	0.00
Residential Asset Securitisation Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	497,827	290,651	0.00
Resideo Funding, Inc., 144A 6.5% 15/07/2032	USD	8,076,000	7,802,592	0.04
RFMSI Trust, Series 2006-S10 'IA1' 6% 25/10/2036	USD	2,350,417	1,731,940	0.01
RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5.69% 25/11/2036	USD	692,492	548,008	0.00
RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	1,076,502	884,526	0.01
RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5.5% 25/11/2035	USD	72,669	53,420	0.00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7.25% 15/07/2028	USD	2,511,000	2,497,291	0.01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	13,464,000	12,273,117	0.07
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6.5% 01/04/2032	USD	11,419,000	11,069,194	0.06
RHP Hotel Properties LP, REIT 4.75% 15/10/2027	USD	23,938,000	22,330,560	0.13
RingCentral, Inc., 144A 8.5% 15/08/2030	USD	10,735,000	10,958,735	0.06
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/03/2028	USD	4,206,000	4,149,370	0.02
Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2031	USD	3,333,000	3,362,462	0.02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.875% 15/10/2026	USD	6,295,000	5,760,513	0.03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	8,606,000	7,511,016	0.04
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1,085,000	874,630	0.01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4.8% 15/05/2030	USD	3,110,000	2,820,913	0.02
RXO, Inc., 144A 7.5% 15/11/2027	USD	5,980,000	5,937,356	0.03
Saks Global Enterprises LLC, 144A 11% 15/12/2029	USD	5,923,000	5,496,910	0.03
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6.451% 15/12/2032	USD	98,032	94,928	0.00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6.986% 15/12/2032	USD	87,995	85,277	0.00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 5.933% 15/12/2033	USD	1,604,072	1,560,356	0.01
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8.197% 15/12/2032	USD	81,227	78,906	0.00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11.366% 15/12/2032	USD	45,515	44,715	0.00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 4.008% 25/12/2033	USD	898,905	843,843	0.00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 0.312% 25/08/2035	USD	63,648	66,203	0.00
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	2,415,000	2,235,845	0.01
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	3,393,000	2,945,848	0.02
SBA Small Business Investment Cos. '1' 5.168% 10/03/2033	USD	1,270,950	1,237,031	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
SBA Small Business Investment Co. 'I' 5.688% 10/09/2033	USD	1,411,893	1,394,094	0.01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4.5% 15/10/2029	USD	12,826,000	11,382,935	0.06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	10,092,000	8,491,204	0.05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4.375% 01/02/2032	USD	6,908,000	5,821,669	0.03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	7,930,000	6,160,279	0.03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 5.128% 25/01/2035	USD	721,847	601,350	0.00
Sempra, FRN 4.125% 01/04/2052	USD	8,774,000	8,073,508	0.05
Sempra, FRN 6.4% 01/10/2054	USD	4,900,000	4,685,580	0.03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	2,561,000	2,160,234	0.01
Sensata Technologies, Inc., 144A 6.625% 15/07/2032	USD	1,200,000	1,160,503	0.01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4.885% 20/07/2036	USD	438,620	366,713	0.00
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	7,038,000	6,902,447	0.04
Shutterfly Finance LLC, 144A 8.5% 01/10/2027	USD	27,371,532	23,212,979	0.13
Shutterfly Finance LLC, 144A 9.75% 01/10/2027	USD	3,411,333	3,336,870	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/02/2027	USD	5,465,000	4,799,288	0.03
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.5% 01/03/2030	USD	2,892,000	1,884,754	0.01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	20,136,000	18,888,237	0.11
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	55,712,000	49,464,438	0.28
Sirius XM Radio LLC, 144A 5.5% 01/07/2029	USD	18,408,000	17,048,390	0.10
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	100,000	84,201	0.00
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	2,449,000	1,978,280	0.01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	536,000	514,588	0.00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	7,584,000	7,472,563	0.04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	11,034,000	10,785,969	0.06
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	840,000	811,473	0.00
SM Energy Co., 144A 6.75% 01/08/2029	USD	5,769,000	5,518,326	0.03
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	4,947,000	4,694,233	0.03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	10,521,000	9,389,839	0.05
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.875% 15/11/2031	USD	3,750,000	3,245,871	0.02
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7.375% 01/06/2031	USD	7,321,000	7,157,192	0.04
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 5.248% 25/01/2035	USD	111,382	89,323	0.00
Southern Co. (The), FRN 3.75% 15/09/2051	USD	5,100,000	4,710,063	0.03
Spectrum Brands, Inc., 144A 3.875% 15/03/2031	USD	1,340,000	1,114,520	0.01
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9.375% 30/11/2029	USD	6,063,000	6,262,197	0.04
SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	30,985,000	29,602,202	0.17
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 8.433% 25/04/2043	USD	696,399	692,449	0.00
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 8.883% 25/02/2047	USD	16,995,000	18,262,599	0.10
Stagwell Global LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	15,809,000	14,525,061	0.08
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6.5% 15/08/2032	USD	9,930,000	9,614,334	0.05
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	5,463,000	5,156,475	0.03
Standard Industries, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	27,088,000	24,995,381	0.14
Standard Industries, Inc., 144A 3.375% 15/01/2031	USD	3,563,000	2,944,462	0.02
Staples, Inc., 144A 10.75% 01/09/2029	USD	26,360,000	24,980,823	0.14
Staples, Inc., 144A 12.75% 15/01/2030	USD	14,303,326	10,788,475	0.06
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029	USD	5,249,000	5,194,378	0.03
State Street Corp., FRN 2.203% 07/02/2028	USD	99,000	90,745	0.00
State Street Corp., FRN 4.821% 26/01/2034	USD	1,487,000	1,395,376	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4.676% 25/02/2035	USD	354,911	323,188	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 'A1' 4.078% 25/01/2035	USD	11,718	11,195	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'A1' 5.15% 25/02/2035	USD	107,519	97,976	0.00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR3 'A1' 4.993% 25/08/2035	USD	1,306,287	1,136,293	0.01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 'A1' 5.303% 25/05/2047	USD	9,073,759	6,879,913	0.04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4.833% 25/07/2046	USD	2,273,962	1,551,770	0.01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4.981% 19/07/2035	USD	266,135	243,945	0.00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4.773% 25/10/2036	USD	3,073,113	2,525,082	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 6.253% 25/08/2037	USD	236,254	225,613	0.00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 4.793% 25/12/2036	USD	570,805	533,355	0.00
Subway Funding LLC 'A23', 144A 6.505% 30/07/2054	USD	3,700,000	3,672,764	0.02
Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	2,435,000	2,357,259	0.01
Summit Materials LLC, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	3,155,000	3,231,667	0.02
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	3,615,000	3,579,316	0.02
Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,469,000	1,411,126	0.01
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	USD	6,867,000	6,246,349	0.04
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	USD	9,905,000	8,860,167	0.05
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7.25% 15/04/2032	USD	6,955,000	6,845,708	0.04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	6,118,000	5,406,928	0.03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,175,000	1,122,896	0.01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6,115,000	5,672,107	0.03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.375% 15/02/2029	USD	9,880,000	9,560,843	0.05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	5,001,000	4,567,959	0.03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	9,809,000	8,923,515	0.05
Targa Resources Partners LP 6.5% 15/07/2027	USD	12,703,000	12,336,344	0.07
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3,710,000	3,540,011	0.02
Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	5,351,000	5,288,055	0.03
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	2,881,000	2,528,090	0.01
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.125% 01/08/2030	USD	4,501,000	4,159,997	0.02
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	1,259,000	1,200,524	0.01
TEGNA, Inc. 4.625% 15/03/2028	USD	4,010,000	3,676,964	0.02
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	7,902,000	7,115,486	0.04
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	21,363,000	18,988,791	0.11
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3.875% 15/10/2031	USD	6,478,000	5,452,103	0.03
Tenet Healthcare Corp. 6.25% 01/02/2027	USD	16,009,000	15,421,805	0.09
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	38,205,000	36,141,132	0.20
Tenet Healthcare Corp. 4.25% 01/06/2029	USD	2,101,000	1,898,409	0.01
Tenet Healthcare Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	13,489,000	12,913,353	0.07
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/05/2031	USD	12,482,000	12,166,226	0.07
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	19,723,000	18,084,552	0.10
Terex Corp., 144A 6.25% 15/10/2032	USD	5,586,000	5,283,157	0.03
TopBuild Corp., 144A 4.125% 15/02/2032	USD	2,709,000	2,315,364	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1A', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	1,436,387	1,364,416	0.01
TriMas Corp., 144A 4.125% 15/04/2029	USD	9,419,000	8,381,621	0.05
TriNet Group, Inc., 144A 7.125% 15/08/2031	USD	5,579,000	5,480,834	0.03
Trinity Industries, Inc., 144A 7.75% 15/07/2028	USD	6,803,000	6,802,430	0.04
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/04/2029	USD	7,983,000	7,645,286	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	3,206,000	3,219,110	0.02
Truist Financial Corp., FRN 5.435% 24/01/2030	USD	945,000	920,351	0.01
Truist Financial Corp., FRN 5.711% 24/01/2035	USD	2,006,000	1,958,780	0.01
Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/09/2027	USD	3,995,000	3,922,250	0.02
UMBS 2% 01/08/2051	USD	2,055,702	1,553,606	0.01
UMBS 2% 01/11/2051	USD	45,657	34,500	0.00
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	16,584	13,073	0.00
UMBS 2.5% 01/03/2052	USD	52,633	41,488	0.00
UMBS 3% 01/06/2052	USD	131,273	107,762	0.00
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	84,933	77,217	0.00
UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	179,220	163,153	0.00
UMBS 6.5% 01/08/2054	USD	1,863,750	1,844,478	0.01
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	10,248,000	9,721,770	0.05
United Rentals North America, Inc., 144A 6.125% 15/03/2034	USD	10,185,000	9,727,734	0.05
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	16,152,000	15,868,162	0.09
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	14,400,000	13,292,417	0.08
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 17.682% 20/04/2030	USD	1,237,728	1,192,925	0.01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18.184% 20/05/2030	USD	1,419,718	1,368,205	0.01
US Bancorp, FRN 5.384% 23/01/2030	USD	182,000	177,298	0.00
US Bancorp, FRN 2.677% 27/01/2033	USD	2,494,000	2,035,734	0.01
US Bancorp, FRN 5.678% 23/01/2035	USD	1,915,000	1,872,862	0.01
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	4,051,000	3,999,436	0.02
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	4,237,000	3,845,044	0.02
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	4,930,000	4,808,339	0.03
Valvoline, Inc., 144A 3.625% 15/06/2031	USD	500,000	413,863	0.00
Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	80,000	78,958	0.00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3.99% 25/04/2048	USD	1,109,226	1,038,505	0.01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4.05% 26/10/2048	USD	1,497,949	1,396,973	0.01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4.51% 26/10/2048	USD	174,813	154,155	0.00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4.72% 26/10/2048	USD	251,737	215,501	0.00
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	11,592,000	11,630,015	0.07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029	USD	3,805,000	4,055,436	0.02
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	8,085,000	7,920,244	0.04
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 01/06/2031	USD	5,985,000	6,021,404	0.03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	11,575,000	12,248,026	0.07
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	5,270,000	5,065,988	0.03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	15,391,000	14,596,445	0.08
VICI Properties LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	8,746,000	8,504,559	0.05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	1,131,861	0.01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.875% 15/02/2029	USD	8,070,000	7,333,076	0.04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	10,179,000	9,406,781	0.05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	3,525,000	3,158,884	0.02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	588,000	565,058	0.00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.625% 15/02/2027	USD	15,299,000	14,729,133	0.08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	1,270,000	1,201,918	0.01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.375% 01/05/2029	USD	5,181,000	4,704,782	0.03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7.75% 15/10/2031	USD	19,527,000	19,759,326	0.11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.875% 15/04/2032	USD	6,078,000	6,003,121	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	6,572,000	6,100,221	0.03
VMware LLC 4.7% 15/05/2030	USD	53,000	50,136	0.00
Wabash National Corp., 144A 4.5% 15/10/2028	USD	10,434,000	9,195,930	0.05
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 4.795% 25/12/2035	USD	231,118	201,576	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR10 '1A1' 4.88% 25/09/2036	USD	2,328,752	1,877,876	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 4.563% 25/03/2036	USD	211,466	187,936	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-1 '1A3' 5.5% 25/03/2035	USD	76,942	69,409	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 5.203% 25/12/2035	USD	926,599	820,433	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	2,028,462	1,464,681	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 5.098% 25/01/2036	USD	46,436	43,056	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A4' 5.203% 25/12/2035	USD	683,523	605,207	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 5.05% 25/02/2037	USD	2,244,855	1,612,899	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-10 '2A5' 5.75% 25/11/2036	USD	1,370,865	1,185,714	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6.5% 25/07/2036	USD	32,406	22,946	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5.75% 25/12/2035	USD	115,288	96,522	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 6.961% 25/10/2034	USD	204,430	190,723	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 5.293% 25/07/2044	USD	618,539	565,101	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 6.275% 25/08/2035	USD	1,720,128	1,686,140	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 5.737% 25/05/2035	USD	882,608	834,968	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-4 'CB7' 5.5% 25/06/2035	USD	79,429	66,550	0.00
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7.625% 30/01/2032	USD	7,108,000	7,042,884	0.04
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	1,100,000	939,307	0.01
Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	3,510,000	3,386,616	0.02
Wells Fargo & Co., FRN 2.164% 11/02/2026	USD	2,549,000	2,449,218	0.01
Wells Fargo & Co., FRN 3.526% 24/03/2028	USD	1,908,000	1,785,578	0.01
Wells Fargo & Co., FRN 5.198% 23/01/2030	USD	1,233,000	1,194,304	0.01
Wells Fargo & Co., FRN 4.897% 25/07/2033	USD	1,377,000	1,286,867	0.01
Wells Fargo & Co., FRN 5.389% 24/04/2034	USD	44,000	42,117	0.00
Wells Fargo & Co., FRN 5.499% 23/01/2035	USD	1,919,000	1,851,830	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4.076% 15/05/2048	USD	7,736,000	6,206,332	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4.213% 15/06/2048	USD	4,000,000	3,484,220	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3.852% 15/11/2048	USD	1,700,000	1,390,035	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4.541% 15/09/2058	USD	362,248	267,349	0.00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3.153% 15/09/2057	USD	1,000,000	904,107	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3.142% 15/07/2048	USD	5,000,000	4,228,213	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	8,690,000	6,422,902	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	1,250,000	979,197	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1,500,000	1,099,185	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	6,000,000	4,592,414	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 3.881% 15/05/2048	USD	1,850,000	1,588,770	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8.953% 25/10/2034	USD	182,680	175,923	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182,680	160,332	0.00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037	USD	17,815	15,970	0.00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 6.944% 25/12/2036	USD	62,274	58,063	0.00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/05/2025 §	USD	1,828,000	132,125	0.00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026 §	USD	22,574,000	9,680,942	0.05
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027 §	USD	956,000	32,246	0.00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	13,904,000	13,635,462	0.08
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2029	USD	14,582,000	14,258,295	0.08
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	7,220,000	7,080,324	0.04
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3.632% 15/09/2057	USD	1,000,000	777,571	0.00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3.773% 15/09/2057	USD	10,100,000	4,948,337	0.03
William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027	USD	17,483,000	16,788,611	0.09
Williams Scotsman, Inc., 144A 6.625% 15/06/2029	USD	3,155,000	3,079,522	0.02
Williams Scotsman, Inc., 144A 7.375% 01/10/2031	USD	8,574,000	8,507,400	0.05
WMG Acquisition Corp., 144A 3.75% 01/12/2029	USD	15,700,000	13,957,526	0.08
WR Grace Holdings LLC, 144A 4.875% 15/06/2027	USD	10,706,000	10,011,185	0.06
WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	8,217,000	7,291,943	0.04
Wrangler Holdco Corp., 144A 6.625% 01/04/2032	USD	3,215,000	3,159,313	0.02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	20,638,000	19,046,009	0.11
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	4,729,000	4,729,815	0.03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6.25% 15/03/2033	USD	5,319,000	5,052,339	0.03
Xerox Holdings Corp., 144A 8.875% 30/11/2029	USD	7,177,000	6,220,139	0.04
XHR LP, REIT, 144A 4.875% 01/06/2029	USD	348,000	316,675	0.00
XPO, Inc., 144A 6.25% 01/06/2028	USD	4,945,000	4,802,795	0.03
XPO, Inc., 144A 7.125% 01/02/2032	USD	4,616,000	4,560,918	0.03
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1,361,000	1,207,624	0.01
			5,876,252,605	33.15
債券合計			7,186,688,710	40.55
転換社債				
アメリカ				
EchoStar Corp. 3.875% 30/11/2030	USD	3,896,807	3,983,577	0.02
			3,983,577	0.02
転換社債合計			3,983,577	0.02
株式				
中国				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	2,617,900	10,171,104	0.06
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	262,636	983,097	0.00
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2,754,940	10,935,393	0.06
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	173,790	3,200,541	0.02
			25,290,135	0.14
株式合計			25,290,135	0.14
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			7,215,962,422	40.71

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アイルランド				
ENDO DESIG 0% 15/04/2025*	USD	1,573,000	0	0.00
			0	0.00
ルクセンブルク				
GCB144A ENDO, 144A 0% 01/04/2029*	USD	4,240,000	0	0.00
			0	0.00
アメリカ				
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP2 'CERT', 14400% 15/04/2037*	USD	100,000	541,859	0.00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP3 'CERT', 14400% 15/05/2037*	USD	100,000	807,247	0.00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP5 'CERT', 14400% 15/06/2037*	USD	100,000	1,031,870	0.01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-NP6 'CERT', 144A 25.450% 15/07/2037*	USD	100,000	1,048,080	0.01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P2 'CERT', 14440% 15/04/2037*	USD	100,000	426,936	0.00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P3 'CERT', 14440% 15/05/2037*	USD	100,000	557,307	0.00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P4 'CERT', 14440% 15/06/2037*	USD	100,000	638,096	0.00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust, Series 2022-P5 'CERT', 144A 12.858% 15/07/2037*	USD	100,000	1,062,198	0.01
Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	15,641,000	0	0.00
Rite Aid Corp., 144A 12.057% 30/08/2031*	USD	1,937,243	1,680,257	0.01
Rite Aid Corp. 7.5% 01/07/2025* §	USD	7,910,000	8	0.00
Rite Aid Corp. 8% 15/11/2026*	USD	11,767,000	11	0.00
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	2,701,706	3	0.00
Rite Aid Corp. 15% 30/08/2031*	USD	5,740,424	3,352,476	0.02
Rite Aid Corp. 7.5% 31/12/2049* §	USD	1,997,699	1,149,161	0.01
Rite Aid Corp., Reg. S 8% 15/10/2029*	USD	5,535,634	5	0.00
			12,295,514	0.07
債券合計			12,295,514	0.07
株式				
ケイマン諸島				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	0	0.00
			0	0.00
ルクセンブルク				
Claires Holdings SARL*	USD	7,867	7,582	0.00
Intelsat SA*	USD	668,100	19,798,655	0.11
			19,806,237	0.11
ロシア				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6,325,619	0	0.00
Severstal PJSC, GDR*	USD	296,798	0	0.00
			0	0.00
イギリス				
Venator Materials plc*	USD	302	185,539	0.00
			185,539	0.00
アメリカ				
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	8,013	9,518,686	0.05
Endo GUC Trust*	USD	879,590	529,797	0.00
Envision Healthcare Corp.*	USD	14,848	166,703	0.00
Mallinckrodt, Inc.*	USD	137,346	11,780,267	0.07
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	5,736,099	5,666,170	0.03
MYT Holding LLC 'B'*	USD	3,324,083	800,868	0.01
NMG Holding Co., Inc.*	USD	5,719	744,051	0.01
NMG, Inc.*	USD	31,857	4,144,649	0.02
Rite Aid Equity Escrow*	USD	19,393	2	0.00
			33,351,193	0.19
株式合計			53,342,969	0.30
ワラント				
イギリス				
NMG Research Ltd. 24/09/2027*	USD	110,393	0	0.00
			0	0.00
アメリカ				
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	7,696	129,793	0.00
			129,793	0.00
ワラント合計			129,793	0.00
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			65,768,276	0.37

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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(%)
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム – UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	421,545,641	406,250,314	2.29
			406,250,314	2.29
集団投資スキーム – UCITS合計			406,250,314	2.29
上場投資信託				
アイルランド				
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active Fund ETF - USD (dist) †	USD	29,194,230	728,484,164	4.11
			728,484,164	4.11
上場投資信託合計			728,484,164	4.11
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			1,134,734,478	6.40
投資有価証券合計			17,283,462,944	97.51

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
定期預金				
フランス				
BRED Banque Populaire 2.89% 02/01/2025	EUR	78,200,000	78,200,000	0.44
			78,200,000	0.44
定期預金合計			78,200,000	0.44
現金			407,112,194	2.30
その他の資産/(負債)			(43,779,206)	(0.25)
純資産合計			17,724,995,932	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)

2024年12月31日現在

2024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(%)	2024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	56.83	スリランカ	0.11
アイルランド	5.02	ウクライナ	0.09
フランス	4.10	ベルギー	0.09
イギリス	4.05	アンゴラ	0.09
カナダ	3.63	ポルトガル	0.08
ルクセンブルク	3.09	パキスタン	0.08
オランダ	1.94	ヨルダン共和国	0.07
ドイツ	1.83	パラグアイ共和国	0.07
台湾	1.50	コートジボワール	0.07
日本	1.47	バーレーン	0.07
スペイン	1.14	ガーナ	0.06
イタリア	1.12	ケニア	0.06
国際機関	0.93	タイ	0.05
スイス	0.89	モロッコ	0.05
ケイマン諸島	0.83	セネガル共和国	0.05
スウェーデン	0.68	ホンジュラス	0.05
中国	0.62	オマーン	0.04
オーストラリア	0.55	ウズベキスタン	0.04
インド	0.50	イスラエル	0.04
メキシコ	0.49	イラク	0.03
フィンランド	0.48	Greece	0.02
韓国	0.43	ザンビア	0.02
バミューダ	0.34	レバノン	0.02
ジャージー	0.34	コスタリカ	0.02
シンガポール	0.33	ウルグアイ	0.02
ノルウェー	0.29	モンゴル国	0.02
デンマーク	0.24	ポーランド	0.02
南アフリカ	0.24	バハマ	0.02
アルゼンチン	0.23	ペルー	0.02
ブラジル	0.21	チリ	0.01
オーストリア	0.21	ガボン共和国	0.01
エジプト	0.21	ニュージーランド	0.01
パナマ	0.19	ベネズエラ	0.01
Turkiye	0.22	Benin	0.01
サウジアラビア	0.17	Suriname	0.01
香港	0.17	Montenegro	0.01
インドネシア	0.15	ジブラルタル	0.01
エクアドル	0.14	ロシア	–
コロンビア	0.13	投資有価証券合計および現金同等物	97.95
ナイジェリア	0.13	現金およびその他資産／(負債)	2.05
リベリア	0.12	合計	100.00
ドミニカ共和国	0.11		
エルサルバドル	0.11		

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
AUD	584,799	EUR	348,356	02/01/2025	Barclays	1,036	–
AUD	3,642	EUR	2,170	16/01/2025	Barclays	4	–
BRL	1,661,776	USD	265,087	04/02/2025	Citibank	2,168	–
CAD	16,960	EUR	11,291	02/01/2025	Barclays	75	–
CAD	100,741	EUR	67,475	15/01/2025	BNP Paribas	34	–
CAD	59,100	EUR	39,463	16/01/2025	Barclays	142	–
CAD	18,781,388	EUR	12,585,312	16/01/2025	HSBC	577	–
CNH	1,276,118	EUR	(166,100)	15/01/2025	Merrill Lynch	1,622	–
CNH	237,909,187	EUR	(31,131,719)	16/01/2025	BNP Paribas	136,353	–
EUR	335,733	AUD	554,442	15/01/2025	Barclays	4,635	–
EUR	781,853	AUD	1,284,900	15/01/2025	HSBC	14,546	–
EUR	2,977,297	AUD	4,908,844	16/01/2025	Barclays	45,987	–
EUR	13,462,427	AUD	22,393,163	16/01/2025	HSBC	90,376	–
EUR	61,956	CAD	92,346	16/01/2025	BNP Paribas	72	–
EUR	65,808	CAD	98,160	16/01/2025	Merrill Lynch	28	–
EUR	230,957	CHF	214,206	15/01/2025	HSBC	2,612	–
EUR	14,644	CHF	13,710	16/01/2025	Barclays	28	–
EUR	88,696	CHF	82,985	16/01/2025	BNP Paribas	227	–
EUR	293,063	CHF	272,333	16/01/2025	HSBC	2,733	–
EUR	413,559	CNH	(3,143,578)	16/01/2025	Barclays	403	–
EUR	15,805	CZK	397,184	16/01/2025	BNP Paribas	29	–
EUR	4,616	CZK	115,985	16/01/2025	Goldman Sachs	10	–
EUR	548,678	GBP	452,249	15/01/2025	BNP Paribas	2,985	–
EUR	279,057	GBP	231,088	16/01/2025	BNP Paribas	236	–
EUR	9,465,972	JPY	1,508,896,117	15/01/2025	BNP Paribas	181,683	–
EUR	5,174,382	JPY	825,087,935	16/01/2025	BNP Paribas	97,171	–
EUR	10,142,792	JPY	1,631,988,234	16/01/2025	Citibank	100,287	–
EUR	2,075,546	SGD	2,927,381	15/01/2025	Barclays	6,122	–
EUR	7,412,129	SGD	10,475,303	16/01/2025	Barclays	6,912	–
EUR	100,256	SGD	141,432	16/01/2025	BNP Paribas	274	–
EUR	7,345,769	SGD	10,386,947	16/01/2025	Citibank	3,013	–
EUR	19,170,649	SGD	27,069,350	16/01/2025	HSBC	34,744	–
GBP	150,091	EUR	180,998	03/01/2025	Barclays	214	–
GBP	355,574	EUR	428,743	15/01/2025	HSBC	301	–
GBP	67,213,272	EUR	80,923,347	16/01/2025	Barclays	173,529	–
JPY	172,920	EUR	(1,061)	06/01/2025	BNP Paribas	2	–
JPY	14,025,297	EUR	86,209	16/01/2025	Barclays	97	–
JPY	12,214,098	EUR	74,938	16/01/2025	BNP Paribas	222	–
JPY	51,407,623	EUR	312,735	16/01/2025	HSBC	3,604	–
SGD	1,475,760	EUR	1,041,928	02/01/2025	Barclays	1,286	–
SGD	10,687,995	EUR	7,546,474	15/01/2025	Citibank	9,082	–
SGD	518,487	EUR	366,100	15/01/2025	HSBC	428	–
SGD	3,334	EUR	2,353	16/01/2025	Barclays	4	–
SGD	861,545	EUR	607,627	16/01/2025	HSBC	1,418	–
USD	113,913,734	AUD	(178,745,773)	16/01/2025	HSBC	2,984,168	0.02
USD	53,337,687	BRL	328,203,661	02/01/2025	Citibank	204,131	–
USD	1,103,998	BRL	6,785,156	04/02/2025	Citibank	11,963	–
USD	189,240,348	CAD	(268,689,199)	16/01/2025	HSBC	2,221,268	0.01
USD	57,476,665	CHF	(51,425,758)	03/01/2025	BNP Paribas	619,866	–
USD	173,009,620	CHF	(153,992,143)	16/01/2025	Barclays	2,474,809	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
USD	91,885,353	DKK	(652,096,046)	16/01/2025	HSBC	1,051,834	0.01
USD	246,020,048	EUR	(233,970,297)	02/01/2025	BNP Paribas	3,123,179	0.02
USD	662,577	EUR	628,026	02/01/2025	Citibank	10,510	–
USD	52,343,350	EUR	49,736,608	02/01/2025	HSBC	707,521	0.01
USD	3,311,229	EUR	3,153,000	02/01/2025	Morgan Stanley	38,084	–
USD	182,858,868	EUR	(173,918,220)	07/01/2025	BNP Paribas	2,277,095	0.01
USD	4,960	EUR	4,700	15/01/2025	Barclays	78	–
USD	11,724,788	EUR	11,056,519	15/01/2025	BNP Paribas	237,292	–
USD	31,010,573	EUR	29,278,219	15/01/2025	Citibank	592,476	–
USD	35,554,277	EUR	33,595,610	15/01/2025	HSBC	651,773	–
USD	107,720,420	EUR	(92,992,012)	16/01/2025	Barclays	1,179,336	–
USD	227,968,957	EUR	(193,042,713)	16/01/2025	BNP Paribas	2,784,322	0.01
USD	83,627,517	EUR	(80,220,627)	16/01/2025	Goldman Sachs	329,605	–
USD	5,922,687,917	EUR	5,469,563,267	16/01/2025	HSBC	65,699,067	0.37
USD	52,433,077	EUR	50,346,661	04/02/2025	HSBC	117,236	–
USD	534,514,095	GBP	(422,765,070)	16/01/2025	HSBC	4,753,690	0.03
USD	274,489,314	JPY	(41,944,261,892)	16/01/2025	Toronto-Dominion Bank	6,283,082	0.04
USD	63,640,197	NOK	(706,862,476)	16/01/2025	Barclays	1,331,907	0.01
USD	139,104,887	SEK	(1,524,068,682)	16/01/2025	BNP Paribas	841,269	0.01
USD	86,565,102	SGD	(116,552,379)	16/01/2025	HSBC	986,343	0.01
先渡為替契約未実現利益合計 – 資産						102,439,215	0.58
AUD	92,133	EUR	55,154	03/01/2025	Barclays	(109)	–
AUD	3,644	EUR	2,202	15/01/2025	Barclays	(26)	–
AUD	5,614,218	EUR	3,419,050	15/01/2025	Goldman Sachs	(66,392)	–
AUD	2,214	EUR	1,342	15/01/2025	HSBC	(20)	–
AUD	1,214,091	EUR	731,283	16/01/2025	Barclays	(6,290)	–
AUD	896,606,924	EUR	543,861,506	16/01/2025	BNP Paribas	(8,453,764)	(0.05)
BRL	328,203,661	USD	56,299,298	02/01/2025	Citibank	(3,058,283)	(0.02)
BRL	322,763,218	USD	52,157,767	04/02/2025	Citibank	(224,176)	–
CAD	49,590	EUR	33,426	15/01/2025	Barclays	(194)	–
CHF	86,485	EUR	93,296	15/01/2025	Barclays	(1,103)	–
CHF	16,386,369	EUR	17,521,301	16/01/2025	Barclays	(52,063)	–
CHF	51,425,758	USD	(57,784,847)	03/01/2025	BNP Paribas	(916,866)	(0.01)
CHF	51,425,758	USD	(57,561,220)	16/01/2025	BNP Paribas	(618,957)	(0.01)
CZK	112,821	EUR	4,499	15/01/2025	Goldman Sachs	(18)	–
CZK	21,418,712	EUR	855,129	16/01/2025	BNP Paribas	(4,402)	–
EUR	1,057	AUD	1,776	03/01/2025	Barclays	(3)	–
EUR	348,151	AUD	584,799	16/01/2025	Barclays	(1,061)	–
EUR	250,650	CAD	375,722	16/01/2025	Barclays	(1,131)	–
EUR	1,058	CAD	1,583	16/01/2025	HSBC	(2)	–
EUR	86,547	CHF	81,198	16/01/2025	HSBC	(17)	–
EUR	143,745	CNH	(1,099,351)	16/01/2025	Barclays	(741)	–
EUR	325,248	CNH	(2,488,157)	16/01/2025	HSBC	(1,767)	–
EUR	2,983	GBP	2,475	02/01/2025	Barclays	(5)	–
EUR	44,304	GBP	36,781	15/01/2025	HSBC	(76)	–
EUR	866,102	GBP	718,955	16/01/2025	Barclays	(1,362)	–
EUR	1,418,735	GBP	1,177,868	16/01/2025	HSBC	(2,434)	–
EUR	19,357	JPY	(3,158,652)	06/01/2025	Barclays	(64)	–
EUR	74,877	JPY	12,214,098	06/01/2025	BNP Paribas	(222)	–
EUR	312,486	JPY	(51,407,623)	06/01/2025	HSBC	(3,598)	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
EUR	1,062	JPY	172,920	16/01/2025	BNP Paribas	(2)	–
EUR	20,818,606	JPY	3,387,903,087	16/01/2025	HSBC	(28,993)	–
EUR	888,302	SGD	1,258,445	15/01/2025	HSBC	(1,317)	–
EUR	1,434	SGD	2,030	15/01/2025	Merrill Lynch	(1)	–
EUR	9,640,384	SGD	13,673,284	16/01/2025	Barclays	(25,554)	–
EUR	728,877	SGD	1,032,383	16/01/2025	HSBC	(937)	–
EUR	163,707,065	USD	(172,232,229)	02/01/2025	BNP Paribas	(2,275,903)	(0.01)
EUR	73,753,168	USD	52,942,566	02/01/2025	HSBC	(362,130)	–
EUR	58,885,339	USD	(62,146,215)	02/01/2025	State Street	(1,005,967)	(0.01)
EUR	3,885,733	USD	4,032,358	03/01/2025	BNP Paribas	(315)	–
EUR	3,083	USD	3,217	03/01/2025	HSBC	(17)	–
EUR	8,389	USD	8,709	06/01/2025	Barclays	(2)	–
EUR	15,236,695	USD	(16,061,719)	07/01/2025	Barclays	(239,720)	–
EUR	60,228,057	USD	(63,454,233)	07/01/2025	Goldman Sachs	(913,843)	(0.01)
EUR	5,648,613,008	USD	(5,961,275,035)	07/01/2025	HSBC	(95,427,405)	(0.54)
EUR	15,953,269	USD	16,785,443	15/01/2025	BNP Paribas	(215,179)	–
EUR	8,147,948	USD	8,555,059	15/01/2025	HSBC	(92,647)	–
EUR	7,553	USD	7,991	15/01/2025	Merrill Lynch	(144)	–
EUR	118,948,072	USD	(124,160,744)	16/01/2025	Barclays	(770,781)	–
EUR	28,051,527	USD	22,784,619	16/01/2025	BNP Paribas	(354,947)	–
EUR	10,141,035,661	USD	(10,384,127,121)	16/01/2025	HSBC	(117,978,967)	(0.66)
EUR	72,051,082	USD	(75,210,522)	30/01/2025	HSBC	(349,977)	–
EUR	271,435	USD	285,725	04/02/2025	Citibank	(3,559)	–
EUR	793,466	USD	826,841	04/02/2025	HSBC	(2,322)	–
GBP	2,139	EUR	2,590	15/01/2025	Barclays	(9)	–
GBP	14,873	EUR	17,959	16/01/2025	Barclays	(15)	–
GBP	29,820	EUR	36,051	16/01/2025	BNP Paribas	(71)	–
JPY	915,357,592	EUR	5,750,614	15/01/2025	BNP Paribas	(118,387)	–
JPY	65,141,941	EUR	411,401	15/01/2025	Goldman Sachs	(10,580)	–
JPY	7,691,268	EUR	48,585	15/01/2025	HSBC	(1,260)	–
JPY	175,776,405,477	EUR	1,094,912,201	16/01/2025	Barclays	(13,265,006)	(0.08)
JPY	25,195,645	EUR	157,975	16/01/2025	BNP Paribas	(2,932)	–
JPY	124,271,587	EUR	772,748	16/01/2025	HSBC	(8,038)	–
SGD	141,432	EUR	100,250	03/01/2025	BNP Paribas	(272)	–
SGD	25,444	EUR	18,019	15/01/2025	Barclays	(32)	–
SGD	74,364	EUR	52,749	16/01/2025	Barclays	(180)	–
SGD	25,024	EUR	17,719	16/01/2025	HSBC	(29)	–
SGD	2,013,172,086	EUR	1,423,204,253	16/01/2025	Standard Chartered	(49,697)	–
USD	193,167,340	EUR	(186,083,154)	16/01/2025	Citibank	(23,893)	–
USD	230,551,679	HKD	(1,792,071,514)	16/01/2025	Standard Chartered	(221,348)	–
先渡為替契約未実現損失合計 – 負債						(247,167,524)	(1.40)
先渡為替契約未実現純損失 – 負債						(144,728,309)	(0.82)

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2024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, 21/03/2025	165	EUR	(667,623,180)	13,049,570	0.07
FTSE 100 Index, 21/03/2025	37	GBP	3,654,369	18,762	–
金融先物契約未実現利益合計				13,068,332	0.07
NASDAQ 100 Emini Index, 21/03/2025	2,478	USD	1,023,731,725	(31,481,392)	(0.17)
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	699	USD	201,202,903	(5,221,875)	(0.03)
US 10 Year Note, 20/03/2025	34,628	USD	3,641,410,815	(24,507,257)	(0.14)
金融先物契約未実現損失合計				(61,210,524)	(0.34)
金融先物契約未実現純損失				(48,142,192)	(0.27)

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund I JPY

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2024年12月31日現在

0.71%

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

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2026年４月１日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	90,161,654,271	円
Ⅱ　負債総額	206,098,255	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	89,955,556,016	円
Ⅳ　発行済口数	123,980,536,012	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.7256	円

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2026年４月１日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	136,851,827,275	円
Ⅱ　負債総額	195,407,791	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	136,656,419,484	円
Ⅳ　発行済口数	103,320,439,242	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	1.3226	円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

１　名義書換

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

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

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

①　資本金の額（2026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

②　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。

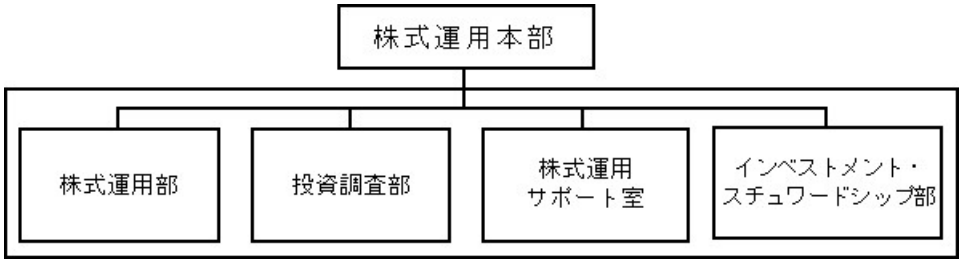
また、取締役会は以下の事項（法令上取締役会の決議事項とされているものを除きます。）を決議または審議することを以下の機関に委任しています。

（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

③　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、「ＪＰ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、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、2026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、2026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	60	880,020
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	74	5,104,889
総合計	134	5,984,909
親投資信託	44	―

（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。）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、「財務諸表等規則」並びに同規則第282条及び第306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35期事業年度（2024年４月１日から2025年３月31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。

また、第36期中間会計期間（2025年４月１日から2025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。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2025年６月６日

ＪＰ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 業務執行社員	公認会計士	鶴 田 光 夫
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	髙 見 昂 平

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ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2024年４月１日から2025年３月31日までの第35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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2025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。

（１）【貸借対照表】

（単位：千円）

	第34期 （2024年３月31日）	第35期 （2025年３月31日）
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	16,673,933	17,458,418
前払費用	10,082	10,644
未収入金	1,603	2,574
未収委託者報酬	1,987,338	2,336,203
未収収益	3,061,883	2,760,032
その他	15,682	121
流動資産合計	21,750,524	22,567,995
固定資産		
投資その他の資産		
関係会社株式	60,000	60,000
投資有価証券	681,717	564,022
敷金保証金	37,171	33,029
前払年金費用	228,037	271,593
繰延税金資産	1,039,201	1,027,949
その他	5,500	5,500
投資その他の資産合計	2,051,627	1,962,094
固定資産合計	2,051,627	1,962,094
資産合計	23,802,152	24,530,090
負債の部		
流動負債		
預り金	213,331	318,901
未払金	2,978,383	1,767,556
未払手数料	906,271	1,023,384
その他未払金	2,072,111	744,172
未払費用	132,370	337,070
未払法人税等	1,292,546	1,326,824
賞与引当金	1,173,672	1,227,784
役員賞与引当金	97,026	93,007
流動負債合計	5,887,331	5,071,146
固定負債		
長期未払金	242,772	271,705
賞与引当金	789,791	781,573
役員賞与引当金	140,155	127,648
固定負債合計	1,172,719	1,180,926
負債合計	7,060,050	6,252,073

（単位：千円）

	第34期 （2024年３月31日）	第35期 （2025年３月31日）
純資産の部		
株主資本		
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	13,490,425	15,026,340
利益剰余金合計	13,524,101	15,060,016
株主資本合計	16,742,101	18,278,016
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	－	0
評価・換算差額等合計	－	0
純資産合計	16,742,101	18,278,017
負債・純資産合計	23,802,152	24,530,090

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）	第35期 （自2024年４月１日 至2025年３月31日）
営業収益		
委託者報酬	10,499,412	11,322,859
運用受託報酬	9,557,667	10,527,583
投資助言報酬	813,173	2,431,087
業務受託報酬	2,744,580	3,080,877
その他営業収益	277,179	322,864
営業収益合計	23,892,013	27,685,272
営業費用		
支払手数料	5,192,430	5,572,838
広告宣伝費	102,192	143,966
調査費	3,404,975	3,411,811
委託調査費	3,023,575	2,892,042
調査費	377,411	516,298
図書費	3,988	3,470
委託計算費	269,987	289,112
営業雑経費	133,374	131,943
通信費	6,615	7,350
印刷費	96,034	93,620
協会費	30,724	30,972
営業費用合計	9,102,961	9,549,672
一般管理費		
給料	5,707,205	6,706,266
役員報酬及び賞与	338,638	321,547
給料・手当	2,999,251	3,239,271
賞与	1,127,025	1,899,386
賞与引当金繰入額	1,172,792	1,169,682
役員賞与引当金繰入額	69,497	76,377
福利厚生費	387,162	430,971
交際費	9,346	12,728
寄付金	456	670
旅費交通費	140,310	198,018
租税公課	171,364	220,229
不動産関連費用	879,560	921,620
退職給付費用	215,497	210,077
退職金	91,987	131,143
消耗器具備品費	7,934	11,337
事務委託費	221,828	199,208
関係会社等配賦経費	2,431,843	2,979,703
諸経費	71,029	94,517
一般管理費合計	10,335,527	12,116,492
営業利益	4,453,525	6,019,106

（単位：千円）

		第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）	第35期 （自2024年４月１日 至2025年３月31日）
営業外収益			
受取配当金	※１	250,008	310,792
投資有価証券売却益		544	43
受取利息	※１	92	0
その他営業外収益		32,909	49,578
営業外収益合計		283,554	360,414
営業外費用			
投資有価証券売却損		178	5
為替差損		57,620	33,267
その他営業外費用		89	11,658
営業外費用合計		57,887	44,931
経常利益		4,679,192	6,334,590
税引前当期純利益		4,679,192	6,334,590
法人税、住民税及び事業税		1,697,341	2,087,423
法人税等調整額		△161,534	11,251
法人税等合計		1,535,806	2,098,675
当期純利益		3,143,385	4,235,915

（３）【株主資本等変動計算書】

第34期（自2023年４月１日　至2024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	15,347,039	15,380,716	18,598,716
当期変動額							
剰余金の配当	－	－	－	－	△5,000,000	△5,000,000	△5,000,000
当期純利益	－	－	－	－	3,143,385	3,143,385	3,143,385
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	△1,856,614	△1,856,614	△1,856,614
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,490,425	13,524,101	16,742,101

	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	173	173	18,598,889
当期変動額			
剰余金の配当	－	－	△5,000,000
当期純利益	－	－	3,143,385
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	△173	△173	△173
当期変動額合計	△173	△173	△1,856,787
当期末残高	－	－	16,742,101

第35期（自2024年４月１日　至2025年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計	
					繰越利益剰余金		
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,490,425	13,524,101	16,742,101
当期変動額							
剰余金の配当	－	－	－	－	△2,700,000	△2,700,000	△2,700,000
当期純利益	－	－	－	－	4,235,915	4,235,915	4,235,915
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	1,535,915	1,535,915	1,535,915
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,026,340	15,060,016	18,278,016

	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	－	－	16,742,101
当期変動額			
剰余金の配当	－	－	△2,700,000
当期純利益	－	－	4,235,915
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	1,535,915
当期末残高	0	0	18,278,017

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．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、投資助言報酬、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。

投資助言報酬：当該報酬は、対象顧客との契約に基づき、提供する投資アドバイスに対する固定報酬または運用資産に対する一定割合として算定し、契約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：投資一任および投資助言に関する成功報酬は、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や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。いずれの報酬も、契約に基づき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。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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

（未適用の会計基準等）

「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号　2024年９月13日　企業会計基準委員会）

「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号　2024年９月13日　企業会計基準委員会）等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費およびリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028年３月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（表示方法の変更）

損益計算書関係

前事業年度において、「営業収益」の「運用受託報酬」に含まれていた投資助言報酬は、金額的重要性が増したため、当事業年度より「投資助言報酬」として掲記することとしております。この表示方法を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業収益」の「運用受託報酬」に表示していた813,173千円は、「投資助言報酬」として組替えております。

（貸借対照表関係）

関係会社に対する資産及び負債

第34期 （2024年３月31日）	第35期 （2025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34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）	第35期 （自2024年４月１日 至2025年３月31日）
関係会社からの受取利息	92千円	－千円
関係会社からの受取配当金	250,000千円	260,000千円

（株主資本等変動計算書関係）

第34期（自2023年４月１日　至2024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
2023年６月27日 定時株主総会	普通株式	5,000,000	88,865	2023年３月31日	2023年６月28日

第35期（自2024年４月１日　至2025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
2024年６月24日定時株主総会	普通株式	2,700,000	47,987	2024年３月31日	2024年６月25日

（リース取引関係）

第34期（自2023年４月１日 至2024年３月31日）	第35期（自2024年４月１日 至2025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。 １年以内　1,651千円 １年超　2,340千円 合計　3,991千円	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　1,646千円 １年超　685千円 合計　2,332千円

（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。

(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。

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

① 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。

② 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。

③ 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34期（2024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	242,772	242,772	－
負債計	242,772	242,772	－

（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」

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）	681,717

第35期（2025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	271,705	271,705	－
負債計	271,705	271,705	－

（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」

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）	564,012

(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34期（2024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	－	242,772	－	242,772
負債計	－	242,772	－	242,772

第35期（2025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	－	271,705	－	271,705
負債計	－	271,705	－	271,705

（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34期（2024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	16,673,933	－	－	－
未収委託者報酬	1,987,338	－	－	－
未収収益	3,061,883	－	－	－
合計	21,723,155	－	－	－

第35期（2025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	17,458,418	－	－	－
未収委託者報酬	2,336,203	－	－	－
未収収益	2,760,032	－	－	－
合計	22,554,655	－	－	－

（有価証券関係）

１．関係会社株式

関係会社株式　（第34期の貸借対照表計上額は60,000千円、第35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34期（2024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　681,717千円）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。

第35期（2025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　564,012千円）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。

（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	10	10	0
合計		10	10	0

３．当事業年度中に売却したその他有価証券

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	3,985	544	△178

第35期（自2024年４月１日　至2025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	2,100	43	△5

（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34期 (2024年３月31日)	第35期 (2025年３月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,552,554	1,729,556
勤務費用	152,793	168,347
利息費用	17,854	25,078
数理計算上の差異の発生額	101,633	△114,945
退職給付の支払額	△95,278	△124,168
過去勤務費用の当期発生額	－	20,293
退職給付債務の期末残高	1,729,556	1,704,161

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第34期 (2024年３月31日)	第35期 (2025年３月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,813,116	2,046,891
期待運用収益	9,972	14,328
数理計算上の差異の発生額	151,080	△22,434
事業主からの拠出額	168,000	196,976
退職給付の支払額	△95,278	△124,168
年金資産の期末残高	2,046,891	2,111,592

(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34期 (2024年３月31日)	第35期 (2025年３月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,729,556	1,704,161
年金資産	△2,046,891	△2,111,592
	△317,334	△407,430
未認識数理計算上の差異	89,297	135,837
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	△228,037	△271,593
前払年金費用	△228,037	△271,593
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△228,037	△271,593

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第34期 (自2023年４月１日 至2024年３月31日)	第35期 (自2024年４月１日 至2025年３月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	152,793	168,347
利息費用	17,854	25,078
期待運用収益	△9,972	△14,328
数理計算上の差異の費用処理額	△8,283	△25,676
過去勤務債務の費用処理額	―	―
その他（注１）	7,313	△187
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）	159,705	153,234

（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

① 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34期 (2024年３月31日)	第35期 (2025年３月31日)
債券	31%	25%
現金及び預金等	69%	75%
合計	100%	100%

② 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34期 (2024年３月31日)	第35期 (2025年３月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	1.15%	1.45%
長期期待運用収益率	0.55%	0.70%

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第34期事業年度55,792千円、第35期事業年度56,842千円であります。

（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34期 （2024年３月31日）	第35期 （2025年３月31日）
繰延税金資産	（千円）	（千円）
賞与引当金	585,906	576,669
未払費用	110,803	121,567
未払事業税	72,564	74,447
長期前払費用	119,206	122,709
減価償却超過額	220,363	215,581
その他	5,741	5,692
繰延税金資産小計	1,114,582	1,116,667
評価性引当額	△5,556	△5,556
繰延税金資産合計	1,109,026	1,111,111
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	△69,825	△83,161
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	1,039,201	1,027,949

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34期 （2024年３月31日）	第35期 （2025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	3.89%	4.17%
外国子会社配当等永久に益金に算入されない項目	△1.64%	△1.50%
住民税等均等割	0.05%	0.03%
税率変更による期末繰延税金資産の増額修正	－	△0.24%
過年度法人税等	△0.12%	0.06%
その他	0.02%	△0.02%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.82%	33.12%

３．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

税法の改正に伴い、2026年４月開始事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しています。この変更により、当事業年度の繰延税金資産（繰延税金負債の金額を控除した金額）の金額は15百万円増加し、法人税等調整額は15百万円減少しました。

（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34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	10,499,412	8,325,288	813,173	2,744,580	277,179	22,659,635
成功報酬	－	1,232,378	－	－	－	1,232,378
合計	10,499,412	9,557,667	813,173	2,744,580	277,179	23,892,013

第35期（自2024年４月１日　至2025年３月31日）

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	11,322,859	10,162,792	1,045,379	3,080,877	322,864	25,934,773
成功報酬	－	364,790	1,385,708	－	－	1,750,499
合計	11,322,859	10,527,583	2,431,087	3,080,877	322,864	27,685,272

（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（自2023年４月１日　至2024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	投資助言報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	10,499,412	9,557,667	813,173	2,744,580	277,179	23,892,013

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
13,679,111	3,389,037	6,823,865	23,892,013

（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	3,364,483	資産運用業

第35期（自2024年４月１日　至2025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	投資助言報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	11,322,859	10,527,583	2,431,087	3,080,877	322,864	27,685,272

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
16,011,271	3,228,011	2,862,604	5,583,384	27,685,272

（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	3,206,630	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	2,774,619	資産運用業

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

第34期（自2023年４月１日　至2024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	ＪＰ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	240,253百万米ドル	持株会社	被所有間接100%	人件費の立替	－	－	未払金	469,971

（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ＪＰ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。

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	投資運用再委託等	運用受託報酬	2,902,015	未収収益	276,530
							調査費	1,900,307	未払金	468,034
最終的な親会社が同一である会社	J.P. Morgan Investment Management Inc.	米国ニューヨーク	4.5百万米ドル	投資運用業	なし	投資運用再委託等	業務受託報酬	1,613,740	未収収益	172,783
							調査費	1,030,619	未払金	732,524

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

第35期（自2024年４月１日　至2025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	ＪＰ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	240,964百万米ドル	持株会社	被所有間接100%	人件費の立替	－	－	未払金	485,685

（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ＪＰ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。

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	投資運用再委託等	運用受託報酬	2,638,154	未収収益	288,008
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	投資運用再委託等	運用受託報酬	2,468,598	未収収益	215,435

（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　　ＪＰ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　ＪＰ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34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）	第35期 （自2024年４月１日 至2025年３月31日）
１株当たり純資産額	297,558.01円	324,855.90円
１株当たり当期純利益	55,867.51円	75,285.08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34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）	第35期 （自2024年４月１日 至2025年３月31日）
損益計算書上の当期純利益	3,143,385千円	4,235,915千円
普通株主に帰属しない金額	－	－
普通株式に係る当期純利益	3,143,385千円	4,235,915千円
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。

独 立 監 査 人 の 中 間 監 査 報 告 書

2025年12月５日

ＪＰ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 業務執行社員	公認会計士	鶴 田 光 夫
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	髙 見 昂 平

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ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2025年４月１日から2026年３月31日までの第36期事業年度の中間会計期間（2025年４月１日から2025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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2025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（2025年４月１日から2025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。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

（単位：千円）

	第36期中間会計期間末 (2025年９月30日)
資産の部	
流動資産	
現金及び預金	14,247,851
前払費用	92,322
未収入金	40,532
未収委託者報酬	2,567,754
未収収益	2,585,583
その他	121
流動資産合計	19,534,165
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	6,968,746
敷金保証金	40,883
前払年金費用	296,320
繰延税金資産	1,168,846
その他	5,500
投資その他の資産合計	8,540,297
固定資産合計	8,540,297
資産合計	28,074,462

（単位：千円）

		第36期中間会計期間末 （2025年９月30日）
負債の部		
流動負債		
預り金		80,773
未払金		1,628,657
未払手数料		1,102,805
その他未払金	※１	525,851
未払費用		482,368
未払法人税等		1,481,881
賞与引当金		2,085,050
役員賞与引当金		93,007
流動負債合計		5,851,738
固定負債		
長期未払金		271,728
賞与引当金		1,202,779
役員賞与引当金		208,376
固定負債合計		1,682,884
負債合計		7,534,622
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		16,739,433
利益剰余金合計		16,773,109
株主資本合計		19,991,109
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		548,729
評価・換算差額等合計		548,729
純資産合計		20,539,839
負債・純資産合計		28,074,462

(2) 中間損益計算書

（単位：千円）

		第36期中間会計期間 （自2025年４月１日 至2025年９月30日）
営業収益		
委託者報酬		6,049,076
運用受託報酬		5,744,768
投資助言報酬		612,737
業務受託報酬		1,739,783
その他営業収益		166,448
営業収益合計		14,312,814
営業費用		
支払手数料		3,029,720
調査費		1,761,003
その他営業費用		353,626
営業費用合計		5,144,350
一般管理費		5,872,116
営業利益		3,296,346
営業外収益	※１	31,540
営業外費用	※２	603,149
経常利益		2,724,737
税引前中間純利益		2,724,737
法人税、住民税及び事業税		1,300,012
過年度法人税等		105,097
法人税等調整額		△393,466
法人税等合計		1,011,643
中間純利益		1,713,093

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、投資助言報酬、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。

投資助言報酬：当該報酬は、対象顧客との契約に基づき、提供する投資アドバイスに対する固定報酬または運用資産に対する一定割合として算定し、契約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：投資一任および投資助言に関する成功報酬は、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や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。いずれの報酬も、契約に基づき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36期中間会計期間末 （2025年９月30日）
※１　消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

（中間損益計算書関係）

第36期中間会計期間 （自2025年４月１日 至2025年９月30日）	
※１　営業外収益のうち主要なもの	
雑益	31,095千円
※２　営業外費用のうち主要なもの	
関係会社等配賦経費	579,087千円

（リース取引関係）

第36期中間会計期間末 （2025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	1,509千円
１年超	－千円
合計	1,509千円

（金融商品関係）

第36期中間会計期間末（2025年９月30日）

１．金融商品の時価等に関する事項

2025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
投資有価証券	6,392,299	6,392,299	－
資産計	6,392,299	6,392,299	－
長期未払金	271,728	271,728	－
負債計	271,728	271,728	－

（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）	576,447

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。

(1) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	レベル１	レベル２	レベル３	合計
投資有価証券	－	6,392,299	－	6,392,299
資産計	－	6,392,299	－	6,392,299

(2) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	レベル１	レベル２	レベル３	合計
長期未払金	－	271,728	－	271,728
負債計	－	271,728	－	271,728

（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

「投資有価証券」

投資信託は基準価額を用いて評価しており、活発な市場における相場価格とはいえないことから、レベル２の時価に分類しております。

「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36期中間会計期間末（2025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　576,447千円）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。

（単位：千円）

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間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	6,392,299	5,591,000	801,299
合計		6,392,299	5,591,000	801,299

（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	投資助言報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	6,049,076	5,744,768	520,813	1,739,783	166,448	14,220,889
成功報酬	－	－	91,924	－	－	91,924
合計	6,049,076	5,744,768	612,737	1,739,783	166,448	14,312,814

（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36期中間会計期間（自　2025年４月１日　至　2025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	投資助言報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	6,049,076	5,744,768	612,737	1,739,783	166,448	14,312,814

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	香港	ルクセンブルク	その他	合計
7,738,026	1,837,895	1,775,255	1,449,456	1,512,180	14,312,814

（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	1,828,221	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	1,733,101	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l.	1,449,456	資産運用業

（１株当たり情報）

第36期中間会計期間 （自2025年４月１日 至2025年９月30日）	
１株当たり純資産額	365,055.35円
１株当たり中間純利益金額	30,446.87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	1,713,093千円
普通株主に帰属しない金額	－
普通株式に係る中間純利益	1,713,093千円
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）通常の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。

基本用語の解説

交付目論見書	当ファンドの内容のうち投資者の投資判断に極めて重要な影響を及ぼすものを説明している法定文書で、投資者にあらかじめまたは取得申込みと同時に交付または送付されます。 ※当ファンドを購入する前に必ずお読みください。
請求目論見書	交付目論見書の内容を補足している法定文書で、投資者から請求があった場合に交付または送付されます。
純資産総額	当ファンドに組入れている債券、株式等の資産を時価評価し、合計した金額から未払金等の負債を差し引いた金額をいいます。
自動けいぞく投資	当ファンドから生じる収益分配金を受益者に払い出しせずに、税金を差し引いた後、当ファンドの元本に組入れて再投資することをいいます。
基準価額	純資産総額を当ファンドの受益権総口数で割った１口当たりの時価のことをいいます。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。
収益分配	当ファンドが得た収益の中から受益者へ還元する部分を収益分配といいます。分配の支払額は基準価額水準、市況動向、過去の分配金額、残存信託期間等を勘案して委託会社が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
個別元本	当ファンドの収益分配時、換金時等に課税上の基準となる受益者ごとの元本のことです。原則として個別元本は受益者が当ファンドを取得した時の価格となります。
信託報酬	当ファンドの運用、管理等にかかる費用で信託財産の中から委託会社、受託会社および販売会社に支払われます。
解約請求	当ファンドの資産を直接取り崩して受益者に返金することを請求することをいいます。
為替ヘッジ	外貨建の有価証券に投資する際、為替の変動による投資資産の価値変動リスクを軽減する取引のことをいいます。
ポートフォリオ	資産運用において、運用対象商品（債券、株式、リート等）の組入れ銘柄の組み合わせによって構成されている資産内容のことをいいます。
ポートフォリオ・マネジャー	資産の運用を行う運用担当者をいいます。
アナリスト	企業の財務分析、業界分析等により、株式等の投資価値の分析・評価を行う者をいいます。
流動性	債券、株式、リート等の組入有価証券の売買が、迅速かつ適正な価格で行えるかどうかを計る尺度です。

追加型証券投資信託

ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）

信　託　約　款

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針等

信託約款第18条に基づき委託者が別に定める運用の基本方針、および信託約款第34条第３項に基づき委託者が別に定める収益分配方針は、次のとおりとします。

１．基本方針

この投資信託は、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）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。

２．運用方法

（１）投資対象

ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。

（２）投資態度

① 主として、マザーファンドの受益証券に投資します。

② 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。）およびみなし保有外貨建資産（信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）については、為替ヘッジを行いません。

③ 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、上記①および②にしたがった運用が行えない場合があります。

（３）投資制限

① 株式への直接投資は行いません。

② 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

③ 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（以下「金商法」といいます。）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。）ならびに投資証券および外国投資証券（金商法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）への投資割合には、制限を設けません。

④ 一般社団法人資産運用業協会規則に定める、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、委託者は、一般社団法人資産運用業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．収益分配方針

信託約款第30条に定める計算期間（以下「計算期間」といいます。）終了後に、以下の方針に基づき分配を行います。ただし、平成26年10月15日を終了日とする計算期間には分配を行いません。

① 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。

② 収益分配金の分配方針

委託者は、上記①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。

③　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、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

以上

追加型証券投資信託
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）
信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第１条　この信託は、証券投資信託であり、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
（信託事務の委託）
第２条　受託者は、信託法第28条第１号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）第１条第１項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（兼営法第２条第１項にて準用する信託業法第29条第２項第１号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
②　前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的、金額および追加信託金の限度額）
第３条　委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができるものとします。
③　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第４条　この信託の期間は、信託契約締結日から2034年９月15日（休業日の場合は翌営業日）までとします。ただし、第40条第１項、第41条第１項、第42条第１項または第44条第２項に該当する場合は、信託契約解約の日までとします。
（受益権の取得申込みの勧誘の種類）
第５条　この信託にかかる受益権（以下単に「受益権」といいます。）の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第８項で定める公募に該当し、金融商品取引法第２条第３項第１号に掲げる募集の方法により行われます。
（当初の受益者）
第６条　この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、次条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
（受益権の分割および再分割）
第７条　委託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については、信託金１円を１口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条第１項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定めるところにしたがい、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（追加信託の価額、口数および基準価額の計算方法）
第８条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
②　この信託約款において基準価額とは、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資産運用業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（以下「純資産総額」といいます。）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。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第９条　この信託の受益権は、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。
（受益権の帰属と受益証券の不発行）
第10条　この信託のすべての受益権は、社振法の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第２条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に

記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

② 委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求および受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

③ 委託者は、第７条の規定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、委託者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。

（受益権の設定にかかる受託者の通知）

第11条 受託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については信託契約締結日に、また、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。

（受益権の取得申込単位および価額）

第12条 委託者の指定する金融商品取引業者（金融商品取引法第２条第９項に規定する金融商品取引業者をいいます。以下同じ。）または登録金融機関（金融商品取引法第２条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第７条第１項の規定により分割される受益権について、その取得申込者に対し、当該金融商品取引業者または登録金融機関が定める単位をもって取得の申込に応ずることができるものとします。ただし、委託者が別途指定する日には、受益権の取得申込の受付は行いません。

② 前項の取得申込者は委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、委託者の指定する金融商品取引業者および登録金融機関は、当該取得申込の代金（第４項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

③ 第１項における申込は、第７項に規定する場合を除き撤回できないものとします。

④ 第１項の申込における受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、次項に規定する手数料ならびに当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日より前の取得申込にかかる受益権の価額は、１口につき１円に、次項に規定する手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

⑤ 前項の手数料の額は、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関がそれぞれ独自に定めます。

⑥ 第４項の規定にかかわらず、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関が別に定める自動けいぞく投資約款（またはそれに相当するもの）にしたがって受益者が結んだ契約（以下「別に定める契約」といいます。）に基づいて収益分配金を再投資する場合の取得の申込における受益権の価額は、当該分配金にかかる第30条に規定する計算期間終了日の基準価額とします。

⑦ 委託者は、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、取得申込日における基準価額の計算が不能となった場合、計算された取得申込日における基準価額の正確性に合理的な疑いがあると委託者が判断した場合など、基準価額が確定できない事情（以下「基準価額未定の事情」といいます。）があるときには、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に、第１項による受益権の取得の申込を中止させることができます。受益権の取得の申込が中止された場合には、第３項にかかわらず、受益者は当該中止以前に行った当日の受益権の取得の申込を撤回できます。ただし、受益者がその受益権の取得の申込を撤回しない場合には、基準価額未定の事情が解消した後に最初に基準価額が計算された日を取得申込日とみなして、第１項にしたがいます。

（受益権の譲渡にかかる記載または記録）

第13条 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 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、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、前項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　委託者は、第１項に規定する振替について、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、委託者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。

（受益権の譲渡の対抗要件）

第14条　受益権の譲渡は、前条第２項の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

（投資の対象とする資産の種類）

第15条　この信託において投資の対象とする資産の種類は、次の各号に掲げるものとします。

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。）

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（上記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（上記イまたはロに該当するものを除きます。）

２．為替手形

（運用の指図範囲等）

第16条　委託者は、信託金を、前条の資産のうち、主としてＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とする信託契約に基づき設定された親投資信託である、ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号に定めるものをいいます。以下同じ。）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。）

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、前各号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。）

なお、第１号から第４号までの証券および第６号の証券または証書のうち第１号から第４号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、第19条にしたがいます。

②　委託者は、信託金を、前項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（前項に掲げる有価証券または前各号に掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

③　第１項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号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。

（利害関係人等との取引等）

第17条　受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法（兼営法第２条第１項にて準用する場合を含みます。以下本条および第22条において同じ。）、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、信託財産と、受託者（第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）、受託者の利害関係人、第22条第１項に定める信託業務の

委託先もしくはその利害関係人、または受託者における他の信託財産との間で、第15条ならびに前条第１項および第２項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

② 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。また、受託者の利害関係人がその利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

③ 委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、信託財産と、委託者、その取締役、その親法人等もしくは子法人等（金融商品取引法第31条の４第３項もしくは第４項に規定する親法人等もしくは子法人等をいいます。）、または委託者が運用の指図を行う他の信託財産との間で、前２条に掲げる資産への投資を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資を行うことができます。

④ 第１項および前項の取扱いは、第19条および第25条から第27条までにおける委託者の指図による取引その他これらに類する行為についても同様とします。

⑤ 前各項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第３項および同法第32条第３項の通知は行いません。

（運用の基本方針）

第18条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（公社債の借入れ）

第19条 委託者は、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。以下本条において同じ。）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。

② 前項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の範囲内となるように行います。

③ 信託財産の一部解約等の事由により、第１項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、委託者は速やかに、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。

④ 第１項の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第20条 外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）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。

（外貨建資産の円換算の評価）

第21条 信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）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。

（信託業務の委託等）

第22条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第１項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合する者（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

２．委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

３．委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

② 受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

③ 前２項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務または行為を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

１．信託財産の保存にかかる業務

２．信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務

３．委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務

４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

第23条　受託者は、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により、金融機関、金融商品取引業者のうち金融商品取引法第28条第１項に規定する第一種金融商品取引業を行う者または外国の法令に準拠して設立された法人でこれに類するもの（以下、本条において総称して「金融機関等」といいます。）から取得した、外国において発行されたコマーシャル・ペーパーを、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託できるものとします。

（信託財産の登記等および記載等の留保等）

第24条　信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

②　前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

③　信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

④　動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

（一部解約の請求および有価証券の売却等の指図）

第25条　委託者は、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）

第26条　委託者は、前条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。

（資金の借入れ）

第27条　委託者は、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。

②　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。

③　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。

④　借入金の利息は信託財産中より支弁します。

（損益の帰属）

第28条　委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

（受託者による資金の立替え）

第29条　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

②　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、受託者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。

③　前２項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（信託の計算期間）

第30条　この信託の計算期間（以下「計算期間」といいます。）は、毎月16日から翌月15日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成26年９月17日からとします。

② 前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

（信託財産に関する報告等）

第31条 受託者は、計算期間終了日に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。

② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。

③ 受託者は、前２項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第37条第３項に定める報告は行わないこととします。

④ 受益者は、受託者に対し、信託法第37条第２項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第１項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

（信託事務の諸費用）

第32条 信託財産に関する租税、信託事務の処理および信託財産の財務諸表の監査に要する諸費用（これにかかる消費税等に相当する金額を含みます。）、受益権の取得申込みの勧誘のために作成する目論見書の印刷に要する実費相当額（これにかかる消費税等に相当する金額を含みます。以下「目論見書印刷費」といいます。）ならびに受託者の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

② 委託者は、前項における信託財産の財務諸表の監査に要する諸費用については、実費相当額の支弁を受ける方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.02％（上限）を乗じて得た額、または年間300万円のうちいずれか少ない額を当該監査に要する諸費用とみなし、そのみなし額およびこれにかかる消費税等に相当する金額の合計額の支弁を、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日以降、信託財産中から受けるものとします。本項に基づいて委託者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。

③ 第１項にかかわらず、目論見書印刷費は、次の各号のいずれかに該当する場合には、受益者の負担としません。

１．当該目論見書がこの信託契約締結日より前に作成されるものである場合は、第３条第１項に定める信託金が50億円を下回った場合

２．当該目論見書がこの信託契約締結日以降に作成されるものである場合は、当該目論見書の効力発生日の直前の月における、最終営業日終了時点の信託財産の純資産総額が50億円を下回った場合

３．当該目論見書が、その有効期間（第５項に定義するものをいいます。以下同じ。）の開始直前に印刷されたものに加えて、当該有効期間中に印刷されるものである場合

④ 第１項に基づく目論見書印刷費の支弁は、次の各号にしたがい行われるものとします。

１．委託者は、目論見書印刷費をその支払い先に対し自己の資金をもって支払います。

２．前号で支払われた目論見書印刷費は、該当する目論見書の有効期間の総日数で除し、その金額（円未満切捨て）を当該期間を通じて毎日費用計上するものとします。

３．委託者は、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日以降に、前号にしたがいその日までに費用計上された目論見書印刷費のうち支弁されていない額について、信託財産中から支弁を受けるものとします。

⑤ 第３項第３号および前項第２号における「有効期間」とは、目論見書に記載の申込期間をいいます。ただし、当該目論見書がこの信託契約締結日より前に作成されるものである場合は、この信託契約締結日から当該申込期間の最終日までとします。

（信託報酬の総額）

第33条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、前日終了時点の信託財産の純資産総額に年率0.93％を乗じて得た金額とします。

② 前項の信託報酬は、計算期間を通じて毎日計上し、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日にその日までの計上額のうち支弁されていない額を信託財産中から支弁するものとし、委託者および受託者間の配分方法は別に定めるものとします。

③ 第１項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、計算期間を通じて毎日計上し、前項の信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

（利益の処理方法）

第34条　信託財産から生ずる計算期間終了日における利益は、次の方法により処理します。

１．信託財産に属する配当等収益（配当金、利金およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）と、マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）との合計額から、諸経費、前条第１項に規定する信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。

２．売買損益に評価損益を加減して得た額からみなし配当等収益を控除して得た利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、前条第１項に規定する信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。

②　前項第１号における「みなし配当等収益」とは、マザーファンドの信託財産にかかる配当等収益の額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に対する信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

③　委託者は、計算期間終了日（平成26年10月15日を除きます。）において、別に定める収益分配方針にしたがって、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、分配準備積立金の合計額から収益の分配を行うことができます。分配を行わない額については、次計算期間以降の分配にあてるため分配準備積立金として積み立てます。

④　計算期間終了日において、信託財産につき生じた損失は、次計算期間に繰り越します。

（収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責）

第35条　受託者は、収益分配金および償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額をその時点における受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。）については次条第１項および第３項にそれぞれ規定する支払開始日までに、一部解約金については次条第４項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

②　前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受託者は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

（収益分配金、償還金および一部解約金の支払い）

第36条　収益分配金は、計算期間終了後１ヵ月以内の委託者の指定する日から、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委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関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。）に支払います。

②　前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者については、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に交付されます。この場合、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関は、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けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、第10条第３項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

③　償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託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（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委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関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。）に支払います。なお、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者がこの信託の償還をするのと引き換えに、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。

④　一部解約金は、第38条第１項の受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、７営業日目から当該受益者に支払います。

⑤　前各項（第２項を除きます。）に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の営業所等において行うものとします。

⑥　収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。

⑦　前項に規定する「収益調整金」とは、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど追加信託にかかる受益権の口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、前項に規定する

「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど追加信託にかかる受益権の口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

（収益分配金および償還金の時効）

第37条　受益者が、収益分配金について前条第１項に規定する支払開始日から５年間その支払いを請求しないとき、または償還金について前条第３項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

（一部解約）

第38条　受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託者に、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。ただし、委託者が別途指定する日には、一部解約の実行請求の受付は行いません。

②　委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、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請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、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の記載または記録が行われます。

③　前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

④　信託契約の一部解約にかかる一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関に対し、振替受益権をもって行うものとします。

⑤　委託者は、基準価額未定の事情が生じたときには、第１項による一部解約の実行の請求の受付けを中止することができます。一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、基準価額未定の事情が解消した後に最初に基準価額が計算された日を一部解約の実行請求日とみなして、第３項に準じて一部解約の価額を計算します。

（質権口記載または記録の受益権の取扱い）

第39条　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け、一部解約金および償還金の支払い等については、この信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

（信託契約の解約）

第40条　委託者は、信託契約締結日から１年経過以降、この信託の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、こ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、受託者と合意のうえ、こ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、委託者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。

②　委託者は、前項の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託者は、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します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託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者を除きます。以下本項において同じ。）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。

④　第２項の書面決議は、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。

⑤　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者がこ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、第２項から前項までに規定するこ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。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

第41条　委託者は、監督官庁よりこ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、信託契約を解約し信託を終了させます。

②　委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第45条の規定にしたがいます。

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第42条　委託者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

託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第45条第２項の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第43条 委託者は、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、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

② 委託者は、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、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第44条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者が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、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

② 委託者は、新受託者を選任できないときは、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

（信託約款の変更等）

第45条 委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（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、この信託約款は本条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。

② 委託者は、前項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、この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。）この場合委託者は、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します。

③ 前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託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者を除きます。以下本項において同じ。）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。

④ 第２項の書面決議は、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。

⑤ 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥ 第２項から前項までの規定は、第１項において委託者が重大な約款の変更等を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。

⑦ 前各項の規定にかかわらず、この信託において併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下本項において同じ。）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。

（反対受益者の受益権買取請求の不適用）

第46条 第40条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において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。

（信託期間の延長）

第47条 委託者は、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たときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（他の受益者の氏名等の開示の請求の制限）

第48条 この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

１．他の受益者の氏名または名称および住所

２．他の受益者が有する受益権の内容

（運用状況にかかる情報の提供）
第48条の２　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
②　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行うものとします。
（公告）
第49条　委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。
（信託約款に関する疑義の取扱い）
第50条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成26年９月17日

委託者　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
受託者　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

親投資信託

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

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針

信託約款第19条に基づき委託者が別に定める運用の基本方針は、次のとおりとします。

１．基本方針

この投資信託は、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）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。

２．運用方法

（１）投資対象

下記①の外国投資法人（投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第２条第23項で定めるものをいいます。以下同じ。）が発行する外国投資証券（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第２条第１項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）、および下記②の投資信託（投信法第２条第３項で定めるものをいいます。以下同じ。）の受益権（法令により金商法第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。以下同じ。）を主要投資対象とします。

① 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

② 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）

（２）投資態度

① 上記（１）①の外国投資法人が発行する外国投資証券の組入比率を高位に保ちます。また、上記（１）②の投資信託の受益権にも、必ず投資します。

② 信託財産に属する外貨建資産（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。）については、為替ヘッジを行いません。

③ 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、上記①および②にしたがった運用が行えない場合があります。

（３）投資制限

① 株式への直接投資は行いません。

② 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

③ 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。）ならびに投資証券（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。）および外国投資証券への投資割合には、制限を設けません。

④ 一般社団法人資産運用業協会規則に定める、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、委託者は、一般社団法人資産運用業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。

以上

親投資信託
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

（信託の種類、委託者および受託者）
第１条　この信託は、その受益権を他の投資信託（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。以下同じ。）の受託者に取得させることを目的とする証券投資信託であり、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
（信託事務の委託）
第２条　受託者は、信託法第28条第１号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）第１条第１項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（兼営法第２条第１項にて準用する信託業法第29条第２項第１号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
②　前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的、金額および追加信託金の限度額）
第３条　委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託を行ったときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
③　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第４条　この信託の期間は、信託契約締結日から第39条第１項もしくは第２項、第40条第１項、第41条第１項または第43条第２項の規定による信託契約解約の日までとします。
（受益証券の取得申込みの勧誘の種類）
第５条　この信託にかかる受益証券（以下単に「受益証券」といいます。また、第10条第４項の受益証券不所持の申出があった場合は受益権とします。以下、第６条、第10条第３項、第39条第２項および第45条において同じ。）の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第４条第２項第12号で定める適格機関投資家私募に該当し、金融商品取引法第２条第３項第２号イに掲げる私募の方法により行われます。
（受益者）
第６条　この信託の元本および収益の受益者は、受益証券を投資対象とするＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社とします。
（受益権の分割および再分割）
第７条　委託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については、信託金１円を１口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（追加信託金の計算方法）
第８条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の信託財産の資産総額（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資産運用業協会規則にしたがって時価評価したものをいいます。）から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）をその時点の受益権総口数で除した金額（以下「１口当たり純資産」といいます。）に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第９条　この信託の受益権は、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。

（受益証券の発行および種類ならびに受益証券不所持の申出）
第10条　委託者は、第12条に基づく受益証券取得申込者からの受益証券を記名式とする請求を受け、第７条の規定により分割された受益権を表示する記名式の受益証券を発行します。
② 受益証券は、１口の整数倍の口数を表示するものとします。
③ 受益者は受益証券を他に譲渡することはできません。
④ 第１項の規定にかかわらず、受益者は、委託者に対し、当該受益者の有する受益権にかかる受益証券の所持を希望しない旨を申し出ることができます。
⑤ 前項の規定による申出は、その申出にかかる受益権の内容を明らかにしてしなければなりません。
⑥ 前項の場合において、当該受益権にかかる受益証券が発行されているときは、当該受益者は、当該受益証券を委託者に提出しなければなりません。
⑦ 第４項の規定による申出を受けた委託者は、遅滞なく、第５項の受益権にかかる受益証券を発行しない旨を受益権原簿に記載し、または記録します。
⑧ 委託者は、前項の規定による記載または記録をしたときは、第５項の受益権にかかる受益証券を発行しません。
⑨ 第６項の規定により提出された受益証券は、第７項の規定による記載または記録をしたときにおいて、無効となります。
⑩ 第４項の規定による申出をした受益者は、いつでも、委託者に対し、第５項の受益権にかかる受益証券を発行することを請求することができます。この場合において、第６項の規定により提出された受益証券があるときは、受益証券の発行に要する費用は、当該受益者の負担とします。
⑪ 受益証券には、「ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」という名称を付します。
（受益証券の発行についての受託者の認証）
第11条　委託者は、前条第１項の規定により受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がこの信託約款に適合する旨の受託者の認証を受けなければなりません。
② 前項の認証は、受託者の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。
（受益証券の無記名式への変更）
第12条　受益証券の取得申込者は、取得申込時において、委託者に受益証券を記名式とするよう請求するものとします。また、当該請求により記名式となった受益証券を、無記名式とする請求をすることはできません。
（記名式の受益証券の再交付）
第13条　委託者は、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託者の定める手続によって再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。
（受益証券を毀損した場合などの再交付）
第14条　受益証券を毀損または汚損した受益者が、受益証券を添え、委託者の定める手続により再交付を請求したときは、委託者は、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前条の規定を準用します。
（受益証券の再交付の費用）
第15条　委託者は、受益証券を再交付するときは、受益者に対して実費を請求することができます。
（投資の対象とする資産の種類）
第16条　この信託において投資の対象とする資産の種類は、次の各号に掲げるものとします。
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。）
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（上記イに該当するものを除きます。）
ハ．金銭債権（上記イまたはロに該当するものを除きます。）
２．為替手形
（運用の指図範囲等）
第17条　委託者は、信託金を、前条の資産のうち、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・ファンズーグローバル・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。以下第26条において同じ。）、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（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。）
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、前各号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。）

なお、第１号から第４号までの証券および第６号の証券または証書のうち第１号から第４号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、第20条にしたがいます。

② 委託者は、信託金を、前項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（前項に掲げる有価証券または前各号に掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

③ 第１項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号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。

（利害関係人等との取引等）

第18条 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法（兼営法第２条第１項にて準用する場合を含みます。以下本条および第23条において同じ。）、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、信託財産と、受託者（第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）、受託者の利害関係人、第23条第１項に定める信託業務の委託先もしくはその利害関係人、または受託者における他の信託財産との間で、第16条ならびに前条第１項および第２項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

② 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。また、受託者の利害関係人がその利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

③ 委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、信託財産と、委託者、その取締役、その親法人等もしくは子法人等（金融商品取引法第31条の４第３項もしくは第４項に規定する親法人等もしくは子法人等をいいます。）、または委託者が運用の指図を行う他の信託財産との間で、前２条に掲げる資産への投資を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資を行うことができます。

④ 第１項および前項の取扱いは、第20条、第26条および第27条における委託者の指図による取引その他これらに類する行為についても同様とします。

⑤　前各項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第３項および同法第32条第３項の通知は行いません。

（運用の基本方針）

第19条　委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（公社債の借入れ）

第20条　委託者は、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。以下本条において同じ。）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。

②　前項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の範囲内となるように行います。

③　信託財産の一部解約等の事由により、第１項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、委託者は速やかに、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。

④　第１項の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第21条　外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）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。

（外貨建資産の円換算の評価）

第22条　信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）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。

（信託業務の委託等）

第23条　受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第１項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合する者（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

２．委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

３．委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

②　受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

③　前２項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務または行為を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

１．信託財産の保存にかかる業務

２．信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務

３．委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務

４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

第24条　受託者は、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により、金融機関、金融商品取引業者のうち金融商品取引法第28条第１項に規定する第一種金融商品取引業を行う者または外国の法令に準拠して設立された法人でこれに類するもの（以下、本条において総称して「金融機関等」といいます。）から取得した、外国において発行されたコマーシャル・ペーパーを、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託できるものとします。

（信託財産の登記等および記載等の留保等）
第25条　信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
（一部解約の請求および有価証券の売却等の指図）
第26条　委託者は、信託財産に属する投資信託の受益権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）
第27条　委託者は、前条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。
（損益の帰属）
第28条　委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
（受託者による資金の立替え）
第29条　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。
② 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、受託者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。
③ 前２項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。
（信託の計算期間）
第30条　この信託の計算期間（以下「計算期間」といいます。）は、毎年９月16日から翌年９月15日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成26年９月17日からとします。
② 前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。
（信託財産に関する報告等）
第31条　受託者は、計算期間終了日に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
③ 受託者は、前２項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第37条第３項に定める報告は行わないこととします。
④ 受益者は、受託者に対し、信託法第37条第２項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第１項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。
（信託事務の諸費用）
第32条　信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立て替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
（信託報酬）
第33条　委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

（利益の留保）
第34条　信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、信託期間中には分配しません。
（追加信託金および一部解約金の計理処理）
第35条　追加信託金または信託契約の一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託の場合は追加信託差金として、信託契約の一部解約の場合は解約差金として処理します。
（償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責）
第36条　受託者は、この信託が終了したときは、償還金（信託終了時における１口当たり純資産をいいます。以下同じ。）の全額を委託者に交付します。
②　前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受託者は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。
（償還金の支払い）
第37条　委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、当該償還金を受益者に支払います。なお、受益証券が発行されている場合にはそれと引換えに支払います。
（一部解約）
第38条　委託者は、受益者の請求があった場合には、この信託契約の一部を解約します。
②　前項における一部解約にかかる額は、一部解約を行う日の前営業日の１口当たり純資産に、当該一部解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
（信託契約の解約）
第39条　委託者は、信託期間中において、こ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、受託者と合意のうえ、こ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、委託者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。
②　委託者は、受益証券を投資対象とすることをその信託約款において定めるすべての証券投資信託が終了することとなる場合には、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者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。
③　委託者は、第１項の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託者は、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します。
④　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託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者を除きます。以下本項において同じ。）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。
⑤　第３項の書面決議は、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。
⑥　第３項から前項までの規定は、第１項において委託者がこ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、第３項から前項までに規定するこ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。
（信託契約に関する監督官庁の命令）
第40条　委託者は、監督官庁よりこ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、信託契約を解約し信託を終了させます。
②　委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第44条の規定にしたがいます。
（委託者の登録取消等に伴う取扱い）
第41条　委託者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、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
②　前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会

社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第44条第２項の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第42条　委託者は、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、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②　委託者は、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、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第43条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者が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、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

②　委託者は、新受託者を選任できないときは、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

（信託約款の変更等）

第44条　委託者は、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、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（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、この信託約款は本条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。

②　委託者は、前項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、この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。）この場合委託者は、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します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託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者を除きます。以下本項において同じ。）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。

④　第２項の書面決議は、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。

⑤　書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者が重大な約款の変更等を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。

⑦　前各項の規定にかかわらず、この信託において併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下本項において同じ。）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。

（反対受益者の受益証券買取請求の不適用）

第45条　第39条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において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、自己の有する受益証券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。

（利益相反のおそれがある場合の受益者への書面交付）

第46条　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第13条第１項に定める書面を受益者に交付しません。

（運用状況にかかる情報）

第47条　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。
（公告）
第48条　委託者が行う公告は、日本経済新聞に掲載します。
（信託約款に関する疑義の取扱い）
第49条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成26年９月17日

委託者　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
受託者　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社