

**【表紙】**

**【提出書類】** 有価証券届出書

**【提出先】** 関東財務局長殿

**【提出日】** 2020年12月11日

**【発行者名】** J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

**【代表者の役職氏名】** 代表取締役社長 大越 昇一

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

**【事務連絡者氏名】** 内藤 敏信  
(連絡場所)  
東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング

**【電話番号】** 03 - 6736 - 2000

**【届出の対象とした募集（売出）内国投資  
信託受益証券に係るファンドの名称】** J P Mベスト・インカム（年1回決算型）

**【届出の対象とした募集（売出）内国投資  
信託受益証券の金額】** 2兆円を上限とします。

**【縦覧に供する場所】** 該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

JPMベスト・インカム(年1回決算型)  
(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、JPMorgan・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」は含まれません。

### (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:

JPMorgan・アセット・マネジメント株式会社

TEL: 03-6736-2350(受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

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

**( 5 ) 【申込手数料】**

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

<sup>\*</sup> 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。

自動けいぞく投資契約<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 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】**

2020年12月12日から2021年12月14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<sup>\*</sup>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經由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

<sup>\*</sup> 「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。

( 1 1 ) 【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。

( 1 2 ) 【その他】

申込証拠金はありません。申込金には利息はつきません。

日本以外の地域における受益権の発行はありません。

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。

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

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

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

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

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

###### (ロ) 信託金の限度額

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

###### (ハ) 基本的性格

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

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

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

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

決算頻度：年1回

投資対象地域：グローバル（日本を含む）

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ<sup>\*4</sup>：あり

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

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

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

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

投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））： 外国投資証券への投資を通じて、株式、債券、不動産投信等を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるもの。
決算頻度	年1回： 目論見書または信託約款において、年1回決算する旨の記載があるもの。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）： 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ： 一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するもの。
為替ヘッジ	あり： 目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行う旨の記載があるもの。

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

（参考）一般社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式
	海外	債券
追加型	内外	不動産投信
		その他資産 ( )
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

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

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

## (二) ファンドの特色

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

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

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

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

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

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

### <アセットクラスの例>



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

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

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

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

\* 2 S & P社<sup>\*4</sup>の場合

\* 3 ムーディーズ社<sup>\*4</sup>の場合

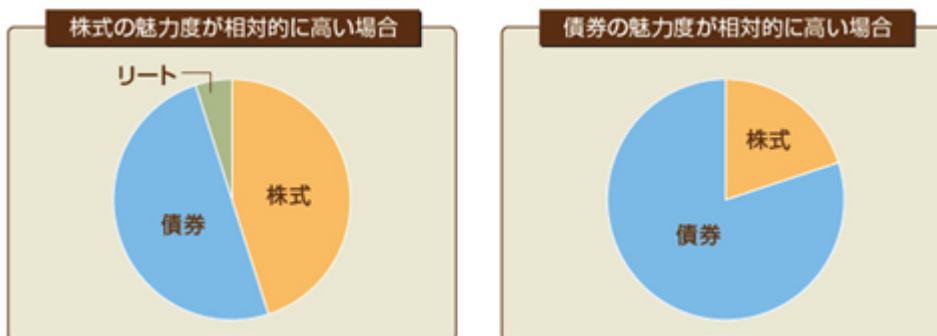
\* 4 当該格付機関のグループ会社を含みます。

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

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

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

### <アセットクラスの配分変更イメージ>



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

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

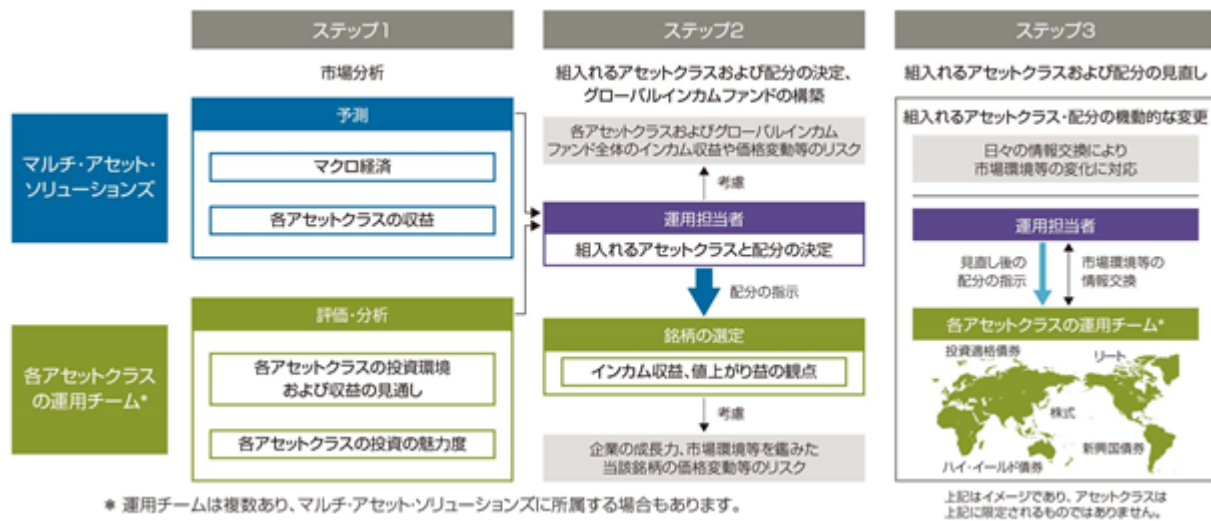
\* J．P．モルガン・アセット・マネジメントは、J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

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

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

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

### <グローバルインカムファンドの運用プロセス>



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

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

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

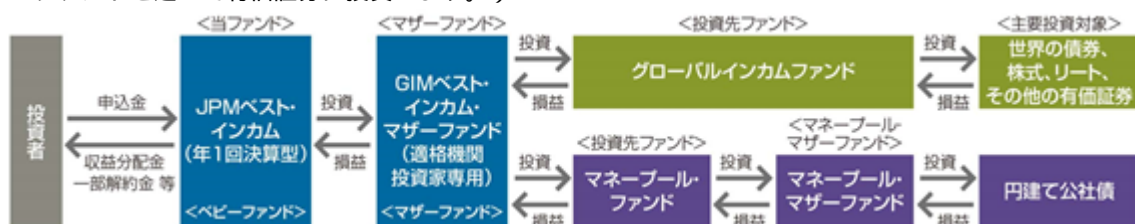
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

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

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

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

<sup>\*</sup> 当ファンドのファンド・オブ・ファンズ方式では、当ファンドの資金をマザーファンドに投資し、さらにマザーファンドはその資金を2つの投資先ファンドに投資して、その投資先ファンドが実際に有価証券に投資することにより、その実質的な運用を行います。（マネープール・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「投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

## 投資先ファンドの特徴

## グローバルインカムファンド

名 称	J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P Mグローバル・インカム・ファンド (Iクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)) (円建て、円ヘッジ)
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目 的	主に、インカム収益を生む世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、安定的なインカム収益の分配を目指します。
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運用会社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (米国法人) * * 2020年10月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。

## マネープール・ファンド

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

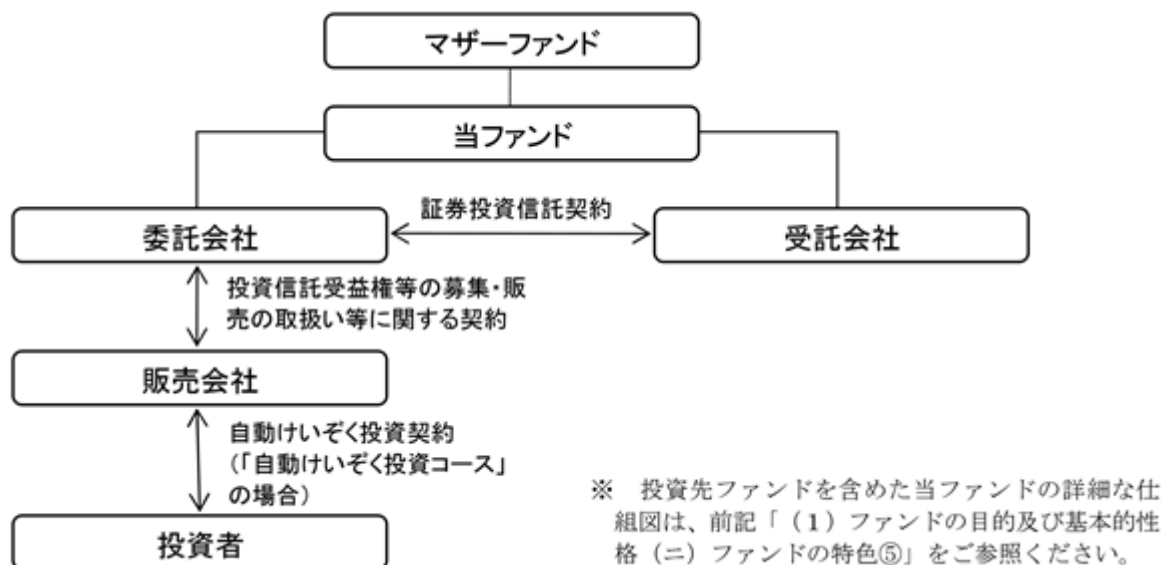
(注) J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、J Pモルガン・アセット・マネジメント (UK) リミテッドおよびJ Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、J . P . モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

## (2) 【ファンドの沿革】

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

## (3) 【ファンドの仕組み】

## (イ) 仕組図



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

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

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

三菱UFJ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

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

販売会社

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

## (ハ) 委託会社の概況

資本金 2,218百万円（2020年10月末現在）

金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第330号

設立年月日 1990年10月18日

会社の沿革

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

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

1990年 ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立

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

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



2006年 J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

2008年 J P モルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

大株主の状況（2020年10月末現在）

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### (イ)運用方針

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

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

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

#### グローバルインカムファンド

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

#### マネープール・ファンド

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

#### (ロ)投資態度

##### マザーファンドの投資態度

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

##### 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

#### グローバルインカムファンド

##### ・ 投資態度

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

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



## ・ 運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

### ステップ1：市場分析

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

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

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

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

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

### ステップ3：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

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

## ( E S G \* 投資について )

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

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

## 為替ヘッジについて

J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの為替部門は、当該投資先ファンドが保有するユーロ以外の通貨建ての資産について、原則として、基準通貨（ユーロ）に対してヘッジするための外国為替予約取引を行います。ただし、コスト面を考慮し当該為替ヘッジが合理的でない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。

- ・ 運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

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

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

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

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

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

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

- ・ 委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ
- ・ 委託会社等の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社等の関係会社である証券会社等に対する発注
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社等またはその関係会社の役員による売買等の取引
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社等が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること（一括発注）

- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者(ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等)が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- ・ 委託会社等またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引(クロス取引)
- ・ 委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金

## (2) 【投資対象】

(イ) 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。(JPMベスト・インカム(年1回決算型)信託約款(以下「信託約款」といいます。))

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

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

ロ. 約束手形(前記イに該当するものを除きます。)

ハ. 金銭債権(前記イまたはロに該当するものを除きます。)

2. 為替手形

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

1. 国債証券

2. 地方債証券

3. 特別の法律により法人の発行する債券

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

5. コマーシャル・ペーパー

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

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

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

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

1. 預金

2. コール・ローン

3. 手形割引市場において売買される手形

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

(二) 前記(ロ)の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記(八)に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

(参考) マザーファンドの投資対象

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

1. 次に掲げる特定資産

イ. 有価証券

ロ. 約束手形(前記イに該当するものを除きます。)

ハ. 金銭債権(前記イまたはロに該当するものを除きます。)

2. 為替手形

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

1. 国債証券

2. 地方債証券

3. 特別の法律により法人の発行する債券

4. 社債券

5. コマーシャル・ペーパー

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

7. 指定金銭信託の受益証券

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

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

1. 預金

2. コール・ローン

3. 手形割引市場において売買される手形

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

(二) 前記(ロ)の規定にかかわらず、マザーファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記(八)に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

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

#### グローバルインカムファンド

名 称	J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P Mグローバル・インカム・ファンド (Iクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)) (円建て、円ヘッジ)
主 要 投 資 対 象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主 な 運 用 方 針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運 用 会 社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (米国法人) * * 2020年10月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。

#### マネープール・ファンド

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

### (3) 【運用体制】

#### (イ) マザーファンドの運用体制

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

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

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

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

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

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

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

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

#### （ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

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

#### （ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

##### グローバルインカムファンド

以下は、2020年10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。

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

マルチ・アセット・ソリューションズ（約90名）では、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測し、当該予測について同グループに所属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有します。

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

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

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

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

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

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

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

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

### 為替ヘッジにかかる運用体制

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、2020年10月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

### マネープール・ファンド

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

マネープール・マザーファンドの運用は、グローバル債券運用グループのグローバル・レイツ・チーム（約20名）に所属する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。

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

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

運用部門から独立した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りリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

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

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

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

- ・ 委託会社による、運用委託先および受託会社に対する管理体制  
委託会社は、運用委託先の管理については、社内規程を定め、その規程にしたがい、運用商品管理部門が運用体制の状況や運用の基本方針に沿った運用業務の遂行の確認等を行うことにより管理しています。  
また、受託会社の管理については、委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。さらに、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

#### （４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

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

##### 分配対象額の範囲

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

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

##### 収益分配金の分配方針

委託会社は、前記の分配対象額の範囲内で、基準価額水準、市況動向、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。

##### 収益を留保した場合の留保益の運用方針

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

#### <参考>

##### 収益分配金の支払いについて

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

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

##### 収益分配金に関する留意事項

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



- ・ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費<sup>\*1</sup>控除後の配当等収益<sup>\*2</sup>および評価益を含む売買益<sup>\*3</sup>)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。
  - ・ 受益者の当ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。当ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- \*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。

## (5) 【投資制限】

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

### 株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

### 外貨建資産への投資制限

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

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

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

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

### 一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

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

### 再投資の指図

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

### 公社債の借入れ

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

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

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

D 前記Aの借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

## 資金の借入れ

- A 委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- B 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する信託約款第16条第2項各号に掲げる投資対象の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、当該投資対象の解約代金および当該有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- C 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- D 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

## 受託会社による資金の立替え

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

## 分散投資規制の管理

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

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

## （参考）

## マザーファンドの投資制限

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

## （ a ） 株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

## （ b ） 外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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

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

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

## （ d ） 一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

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

## （ e ） 再投資の指図

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

## （ f ） 公社債の借入れ

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

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

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

d . 前記 a . の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

## （ g ） 受託会社による資金の立替え

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

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

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

#### （h）分散投資規制の管理

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

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

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

（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 企業に対する投資比率は、当該投資先ファンドの総資産額の10%以下とします。  
当該投資先ファンドの総資産額の5%を超えて投資する企業への投資比率の総計は、当該投資先ファンドの総資産額の40%以下とします。
- ・ マネープール・ファンド  
株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10%以下とします。  
外貨建資産には投資しません。
- ・ マネープール・マザーファンド  
株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。  
外貨建資産には投資しません。

#### （参考）

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

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

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

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

(マネープール・ファンド)

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

(マネープール・マザーファンド)

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

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

### 3【投資リスク】

#### （１）リスク要因

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

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

#### 投資先ファンドのリスク

##### グローバルインカムファンド

##### < 債券のリスク >

##### 信用リスク

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

##### ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

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

##### 金利変動リスク

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

## < 株式のリスク >

### 株価変動リスク

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

## < リートおよびその他のリスク >

### リートリスク

リートには、以下に説明するようリスクがあります。

#### (a) 保有不動産のリスク

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

#### (b) 金利リスク

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

#### (c) 倒産リスク

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

### 為替変動リスク

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

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

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

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

## カントリーリスク

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

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

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

### ストックコネクトを通じた中国のA株投資にかかるリスクおよび留意点

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

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



- (c) 現地の法令により、一定の状況においては、投資家が中国のA株の売買で得た利益を返還するよう求められる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が下落することがあります。
- (d) 香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者（当該投資先ファンドを含みます。）がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取得する中国のA株の名義人となり、またそれらに関連する業務を行います。中国本土の規制は一定の売買制限を含めて、ストックコネクトを通じて取引を行うすべての市場参加者に適用されます。ストックコネクトを通じて中国のA株を売却しようとする際には、売却取引前にブローカーへ一定の情報を通知する必要があります。このような様々な条件や規制がストックコネクトに適用されることにより、当該投資先ファンドは当初想定したタイミングでの中国のA株の売買ができないことがあります。
- (e) 当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金（売買不履行から保護することを目的として設立されているもの）の対象になりません。したがって、当該取引は取引相手方の売買不履行から保護されません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (f) スtockコネクトを通じて取得する中国のA株については香港中央結算有限公司が保管業務を行う仕組みとなっていますが、当該投資先ファンドと香港中央結算有限公司の間に直接的法的関係は生じず、その結果香港中央結算有限公司の債務不履行や破たんによって当該投資先ファンドが損失を被ったとしても、香港中央結算有限公司に対して直接的に法的な請求をすることはできません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (g) 上海ストックコネクトは2014年11月に、深センストックコネクトは2016年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは（中国本土と香港の）境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のA株の取引ができないことがあります。その結果、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。
- (h) 中国市場は、他の新興市場と同様に、有価証券に関する法的所有権、利益を享受する権利およびその他の権利の概念を確立するための立法の枠組みがようやく整備されようとしている状況にあります。その結果、現地の裁判所は、有価証券の保有者として登録されている名義人や保管銀行が当該有価証券の全ての権利を有しており、当該有価証券の実質的な保有者には一切権利がないと判断したり、また当該有価証券の実質的な保有者はその発行者に対する請求権を制限されると判断する可能性があります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (i) スtockコネクトを通じた取引は、全ての投資家に属するものが包括的にまとめて決済され、当該投資先ファンドが保有する中国のA株は保管銀行、副保管銀行または決済するブローカーの名義で香港中央結算有限公司に登録されます。これにより、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが効果的に中国のA株を売買することが制限される可能性があり、また当該投資先ファンドが保管銀行や副保管銀行の信用リスクや、強制収用のリスクにさらされることがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

- (j) ス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会社が破たんした場合は、香港中央結算有限公司の責任は、決済機構参加者との契約上、限定的なものとなります。中国証券登記結算有限責任会社が破たんした場合、香港中央結算有限公司は可能な限りの法的手段または中国証券登記結算有限責任会社の清算を通じて、預託している中国のA株や現金の回収に最善を尽くすと考えられますが、それが行われる保証はなく、また行われたとしても成功するとは限りません。その場合、当該投資先ファンドは損害を完全に回復できない可能性があり、また保有する中国のA株等の回収手続きは遅延することがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (l) ストックコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるストックコネクトを通じた取引は、ストックコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の実行日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のA株の売買ができない場合があります。その結果として、ストックコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のA株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (m) ストックコネクトを通じて中国のA株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなる可能性があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (n) 中国のA株を含む中国の有価証券による利益に対し課税される可能性およびその確度、税法変更の可能性、ならびに遡及して課税される可能性は不確実です。したがって、当該利益に対する課税の決定内容、および中国のA株の購入・売却時期によって、投資家の利益・不利益が左右されます。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (o) ストックコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のA株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。ストックコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがストックコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がストックコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のA株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

### デリバティブ商品のリスク

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

### 流動性リスク

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

### カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

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

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

### 仕組債のリスク

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

### 銘柄選定方法に関するリスク

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

### 投資銘柄集中リスク

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

### 投資方針の変更について

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

### 解約・追加による資金流入に伴うリスクおよび留意点

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

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

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

### 市場に関する留意点

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

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

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

#### LIBORの公表停止または利用できない場合のリスクおよび留意点

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

#### マネープール・ファンド

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

##### 信用リスク

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

##### 金利変動リスク

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

## 流動性リスク

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

### 投資方針の変更について

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

### 解約・追加による資金流出に伴うリスクおよび留意点

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

### 繰上償還等について

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

#### 予測不可能な事態が起きた場合等について

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

#### 市場に関する留意点

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

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

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

#### LIBORの公表停止または利用できない場合のリスクおよび留意点

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

## 当ファンド・マザーファンドのリスク

### 投資方針の変更について

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

### 繰上償還等について

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

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

投資先ファンドにおいてその他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等に、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。



## 参考情報

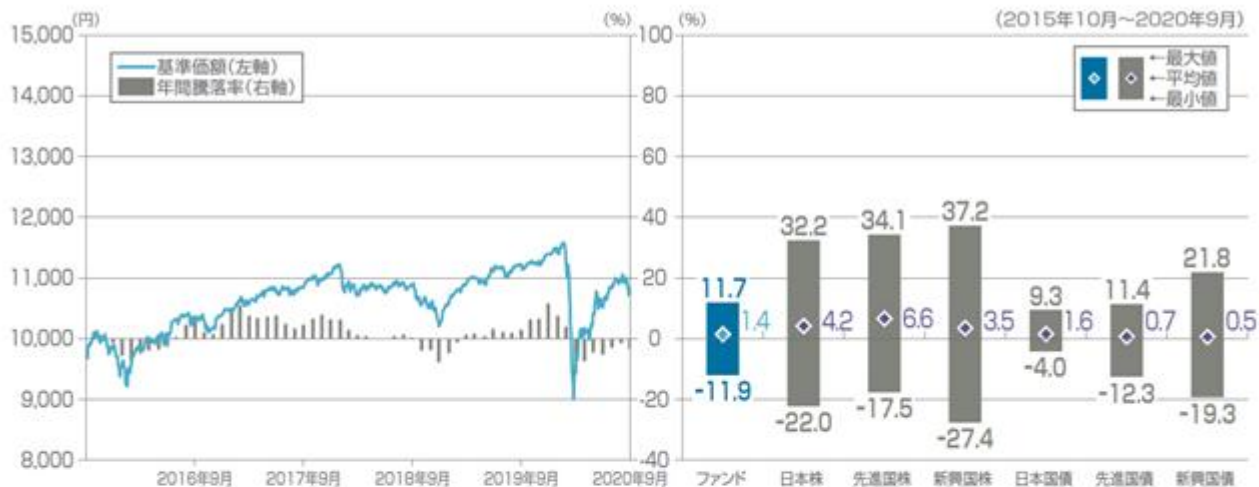
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

## ＜ファンドの基準価額・年間騰落率の推移＞

2015年10月～2020年9月の5年間に於ける、ファンドの基準価額(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)

- 基準価額は、信託報酬控除後です。
- ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年末満の時点では算出されません。)
- 代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
- ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

## ○代表的な資産クラスを表す指数

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

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

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(東東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株式会社東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。

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

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

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

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

## (2) 投資リスクに関する管理体制

## (イ) マザーファンドにおけるリスク管理

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

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

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

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

## (ロ) 投資先ファンドにおけるリスク管理

## グローバルインカムファンド

以下は、2020年10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。



(2020年10月末現在)

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

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

## 為替ヘッジについてのリスク管理体制

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

### マネープール・ファンド

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



（2020年9月末現在）

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

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

## （八）その他のリスク管理

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

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

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

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

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

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

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

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

## 潜在的利益相反

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

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

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

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

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

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

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



**複数の業務機能での行為** ＪＰモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品とその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、投資する可能性がある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。ＪＰモルガンには通常これらの活動により報酬を得ることができませんが、ファンドはそのような報酬を得ることはできません。サービスと金融商品をファンド以外の顧客に提供する際に、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・デフォルト）」を引き起こすべきかどうか、または、投資からどのように離脱するかは、利益相反となることがあります。前記「複数の顧客のための代理行為」もご参照ください。

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



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

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

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

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

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

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

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

そのうえ、アドバイザーの関係会社は、電子コミュニケーション・ネットワークと代替トレーディング・システム（以下、あわせて「ＥＣＮ」といいます。）に直接的または間接的な利害関係を有します。アドバイザーは、最良執行を追及するという信認義務に従って、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、（J Pモルガンの持株会社である）J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニーの株式またはファンドの受益権について行われる場合、あるいは議決権行使についての管理者が、当該議決権行使にかかる議案について、J Pモルガンの関係会社が投資銀行として関与しているかまたは公正意見書を提供していることを表明している場合、利益相反が存在するとみなされます。そのような利益相反が確認される場合、議決権行使は、独立した第三者によって、アドバイザーの議決権行使ガイドラインに従うか、当該第三者自身のガイドラインを使用して、行使されます。アドバイザーがファンドの資産を、アドバイザーの顧客でもある企業の有価証券に投資する場合、またはアドバイザーまたはその関係会社と重要な取引関係がある企業の有価証券に投資する場合で、当該企業の経営陣に反対する議決権行使が当該企業とアドバイザーまたはその関係会社との取引関係を損ねるか影響する可能性があるとき、潜在的利益相反が起きることがあります。

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

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

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

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

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

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

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

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

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

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

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

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

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

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

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

##### (2)【換金（解約）手数料】

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。

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

##### (3)【信託報酬等】

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

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

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

信託報酬は、毎日費用計上し、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に信託財産中から支弁されます。

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

<ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等>

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

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

マネーブル・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

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

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

#### (4) 【その他の手数料等】

##### 1 以下の費用等を信託財産で負担します。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

委託会社は、当該実費相当額の支弁を、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当ファンドの信託財産中から受けるものとします。当該実費相当額は、計算期間を通じて所定の額を毎日費用計上するものとします。（詳細については信託約款第32条第4項および第5項をご参照ください。）

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

- 3 監査費用<sup>\*</sup>を信託財産で負担します。

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

委託会社は、当ファンドの監査費用の支払いを信託財産のために行うことができます。この場合、委託会社が支払った実額に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査費用とみなし、委託会社は、そのみなし額の支弁を、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降に、信託財産中から受けるものとします。委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

- 4 ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等

投資先ファンドにおいて、以下の費用等を投資先ファンドの資産で負担します。

#### グローバルインカムファンド

事務管理費用<sup>\*</sup>が実費でかかります。

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

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

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

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

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

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

（a）運用報酬

（b）運用に付随して発生する費用

（c）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

### マネープール・ファンド

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

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

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

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

（a）運用報酬（信託報酬）

（b）運用に付随して発生する費用

（c）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

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

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

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

## （５）【課税上の取扱い】

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

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2020年10月末現在適用されるものです。

### 個別元本について

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

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

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

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

### 収益分配金の課税について

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

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

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

### 法人、個人別の課税の取扱いについて

#### （a）個人の受益者に対する課税

##### （イ）収益分配金

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

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

<sup>\*</sup> 2037年12月31日までの税率です。



## （ロ）一部解約時・償還時

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

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

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

\*2 2037年12月31日までの税率です。

## （ハ）損益通算について

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

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

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

## （ニ）少額投資非課税制度について

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

## （b）法人の受益者に対する課税

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

\* 2037年12月31日までの税率です。

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

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2020年10月1日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	86,137,169,331	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	39,742,444	0.05
合計(純資産総額)		86,097,426,887	100.00

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。

親投資信託は、全て「G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)」です(以下同じ)。

(参考) G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年10月1日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	1,002,814	0.00
投資証券	ルクセンブルク	286,878,084,637	99.24
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	2,196,661,165	0.76
合計(純資産総額)		289,075,748,616	100.00

(注) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2020年10月1日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	G I Mベスト・インカム・マザーファン ド(適格機関投資家専用)	74,862,827,509	1.1646	87,192,311,716	1.1506	86,137,169,331	100.05

(参考) G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年10月1日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	23,654,195.633	12,284	290,568,139,155	12,128	286,878,084,637	99.24
2	日本	投資信託 受益証券	G I Mジャパン・マネープ ール・ファンドF(適格機関投 資家専用)	998,521	1.0043	1,002,814	1.0043	1,002,814	0.00

## 種類別投資比率

(2020年10月1日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.05

(参考) G I M ベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年10月1日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.24

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2020年10月1日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算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)
1期	(2015年9月15日)	7,574	7,574	0.9873	0.9873
2期	(2016年9月15日)	18,399	18,399	1.0228	1.0228
3期	(2017年9月15日)	54,468	54,468	1.0825	1.0825
4期	(2018年9月18日)	89,256	89,256	1.0854	1.0854
5期	(2019年9月17日)	90,762	90,762	1.1196	1.1196
6期	(2020年9月15日)	87,323	87,323	1.0964	1.0964
	2019年10月末日	90,879	-	1.1241	-
	2019年11月末日	91,685	-	1.1276	-
	2019年12月末日	92,538	-	1.1399	-
	2020年1月末日	93,558	-	1.1409	-
	2020年2月末日	92,812	-	1.1236	-
	2020年3月末日	78,243	-	0.9604	-
	2020年4月末日	82,812	-	1.0178	-
	2020年5月末日	84,721	-	1.0413	-
	2020年6月末日	85,487	-	1.0509	-
	2020年7月末日	87,812	-	1.0836	-
	2020年8月末日	87,765	-	1.0961	-
	2020年9月末日	86,019	-	1.0812	-
	2020年10月1日	86,097	-	1.0820	-

## 【分配の推移】

期	1口当たり分配金(円)
1期	0.0000
2期	0.0000
3期	0.0000
4期	0.0000
5期	0.0000
6期	0.0000

## 【収益率の推移】

期	収益率（％）
1期	1.27
2期	3.60
3期	5.84
4期	0.27
5期	3.15
6期	2.07

（注）収益率とは計算期間末の基準価額（分配付）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落）（以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除したものです。

## （４）【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定および解約の実績ならびに当該計算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）
1期	7,745,175,380	73,519,916	7,671,655,464
2期	13,475,889,238	3,157,694,788	17,989,849,914
3期	40,505,355,943	8,176,033,304	50,319,172,553
4期	43,199,593,494	11,285,263,161	82,233,502,886
5期	10,172,631,684	11,339,826,910	81,066,307,660
6期	13,104,920,892	14,522,373,624	79,648,854,928

（注１）第１期の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。

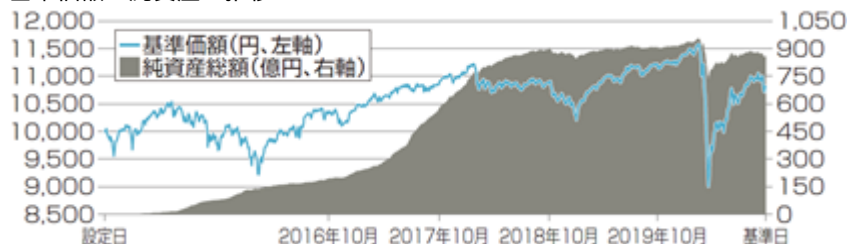
（注２）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## &lt;参考情報&gt;

最新の運用実績は、委託会社ホームページ（<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>）、または販売会社でご確認いただけます。  
過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準日	2020年10月1日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	860億円	決算回数	年1回

## 基準価額・純資産の推移



\* 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
2期	2016年9月	0
3期	2017年9月	0
4期	2018年9月	0
5期	2019年9月	0
6期	2020年9月	0
	設定来累計	0

\* 分配金は税引前1万口当たりの金額です。

## ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率 1
JPMグローバル・インカム・ファンド（イクラス）	99.2%
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）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.8%
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	27.3%
先進国株式	13.5%
優先株式等 4	8.2%
欧州ハイ・イールド債券	8.1%
非政府系証券化商品 5	6.6%
その他	31.4%

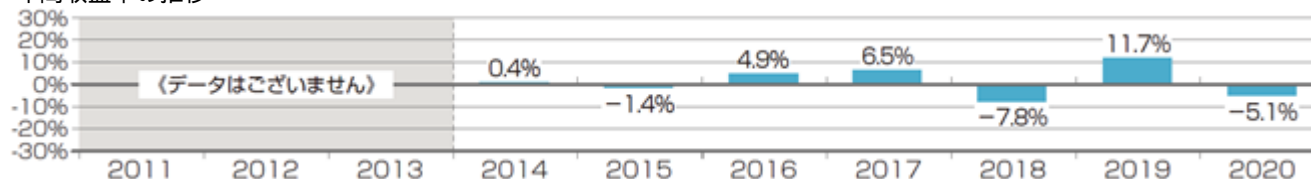
## 国（地域）別構成状況

投資国/地域 2	投資比率 3
米国	61.3%
欧州（除く英国）	16.7%
新興国	7.7%
英国	4.1%
カナダ	2.2%
その他	3.1%

## 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	コカ・コーラ	株式	米国	0.6%
2	ベライゾン・コミュニケーションズ	株式	米国	0.5%
3	台湾積体回路製造（TSMC）	株式	台湾	0.5%
4	プロロジス	リート	米国	0.5%
5	ロシュ・ホールディング	株式	スイス	0.5%
6	メルク	株式	米国	0.5%
7	サムスン電子	株式	韓国	0.4%
8	ブリストル・マイヤーズ・スクイブ	株式	米国	0.4%
9	テキサス・インスツルメンツ	株式	米国	0.4%
10	アッヴィ	株式	米国	0.4%

## 年間収益率の推移



\* 年間収益率（%）=（年末営業日の基準価額÷前年末営業日の基準価額-1）×100

\* 2014年の年間収益率は設定日から年末営業日、2020年の年間収益率は前年末営業日から2020年10月1日までのものです。

\* ベンチマークは設定していません。

\* 当ページにおける「ファンド」は、JPMベスト・インカム（年1回決算型）です。

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

- 各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
- 投資国/地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
- ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（JPMグローバル・インカム・ファンド（イクラス）およびGIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）は2020年9月最終営業日のもの）を使用しています。
- 優先株式とは、普通株式に比べて利益配当や残余財産の分配について優先的に受け取ることができる株式をいいます。
- 非政府系証券化商品とは、非政府系機関が発行する住宅ローン債権、商業用不動産ローン債権、消費関連ローン債権等を証券化したものをいいます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 申込方法

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

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

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

#### 申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

#### 申込単位

販売会社が定める単位とします。

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

#### 受渡方法

##### (a) 取得申込代金の支払いについて

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

##### (b) 受益権の引渡しについて

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

#### 受付時間

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

#### 申込みの中止

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

### 申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

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

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

## 2【換金（解約）手続等】

### 換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受け取ります。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

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

### 換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

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

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

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

換金時に手数料はかかりません。

### 換金単位

販売会社が定める単位とします。

### 受渡方法

#### （a）換金代金の支払いについて

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

#### （b）受益権の引渡しについて

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

### 受付時間

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



### 換金の中止

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

## 3【資産管理等の概要】

### （1）【資産の評価】

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

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

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

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03-6736-2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

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

### （2）【保管】

該当事項はありません。

### （3）【信託期間】

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

なお、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、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、毎年9月16日から翌年9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年9月15日（該当日が休業日の場合は翌営業日）となります。

## ( 5 ) 【その他】

信託の終了等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

## ( a ) 信託契約の解約

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

## ( b ) 信託契約に関する監督官庁の命令

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

## ( c ) 委託会社の登録取消に伴う取扱い

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

## ( d ) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

(e) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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

信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

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

## 運用報告書

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

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

## 関係会社との契約の更新等に関する手続について

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

## 委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 反対受益者の換金について

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

## 4【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

### (1) 収益分配金の請求権

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

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

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

#### (2) 償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

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

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

#### (3) 受益権の一部解約の実行請求権

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

#### (4) 帳簿の閲覧権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

1．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2．当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第6期計算期間（2019年9月18日から2020年9月15日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1 【財務諸表】

## 【JPMベスト・インカム（年1回決算型）】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	第5期 (2019年9月17日現在)	第6期 (2020年9月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	91,219,696,867	87,756,781,769
未収入金	267,576,807	363,564,994
流動資産合計	91,487,273,674	88,120,346,763
資産合計	91,487,273,674	88,120,346,763
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	267,576,807	363,564,994
未払受託者報酬	14,646,005	13,891,767
未払委託者報酬	439,379,995	416,752,841
その他未払費用	2,746,182	2,719,796
流動負債合計	724,348,989	796,929,398
負債合計	724,348,989	796,929,398
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 81,066,307,660	1 79,648,854,928
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	9,696,617,025	7,674,562,437
（分配準備積立金）	6,842,373,537	8,783,441,051
元本等合計	90,762,924,685	87,323,417,365
純資産合計	90,762,924,685	87,323,417,365
負債純資産合計	91,487,273,674	88,120,346,763

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第 5 期 (自 2018年 9 月19日 至 2019年 9 月17日)	第 6 期 (自 2019年 9 月18日 至 2020年 9 月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	3,679,577,409	1,220,227,050
営業収益合計	3,679,577,409	1,220,227,050
営業費用		
受託者報酬	28,696,618	28,960,146
委託者報酬	860,898,523	868,804,156
その他費用	5,671,108	5,463,604
営業費用合計	895,266,249	903,227,906
営業利益又は営業損失( )	2,784,311,160	2,123,454,956
経常利益又は経常損失( )	2,784,311,160	2,123,454,956
当期純利益又は当期純損失( )	2,784,311,160	2,123,454,956
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( )	41,179,663	387,002,875
期首剰余金又は期首欠損金( )	7,022,629,695	9,696,617,025
剰余金増加額又は欠損金減少額	894,138,806	1,454,078,854
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	894,138,806	1,454,078,854
剰余金減少額又は欠損金増加額	963,282,973	1,739,681,361
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	963,282,973	1,739,681,361
分配金	1 -	1 -
期末剰余金又は期末欠損金( )	9,696,617,025	7,674,562,437



## ( 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本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 2019年9月15日および2019年9月16日が休日のため、信託約款第30条により、第5期計算期間末日を2019年9月17日としております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	第5期 (2019年9月17日現在)	第6期 (2020年9月15日現在)
1期首元本額	82,233,502,886円	81,066,307,660円
期中追加設定元本額	10,172,631,684円	13,104,920,892円
期中一部解約元本額	11,339,826,910円	14,522,373,624円
受益権の総数	81,066,307,660口	79,648,854,928口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.1196円 (11,196円)	1.0964円 (10,964円)

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

区分	第5期 (自 2018年9月19日 至 2019年9月17日)	第6期 (自 2019年9月18日 至 2020年9月15日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	3,046,745,936円	3,059,766,500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	4,912,357,651円	5,853,932,641円
分配準備積立金額	3,795,627,601円	5,723,674,551円
当ファンドの分配対象収益額	11,754,731,188円	14,637,373,692円
当ファンドの期末残存口数	81,066,307,660口	79,648,854,928口
1万口当たり収益分配対象額	1,450.01円	1,837.73円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

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

## 金融商品の時価等に関する事項

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

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	第5期 (2019年9月17日現在)	第6期 (2020年9月15日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	4,275,659,041	15,097,386
合計	4,275,659,041	15,097,386

（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（2020年9月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mベスト・インカム・マザーファ ンド（適格機関投資家専用）	75,308,316,974	87,756,781,769	
合計			75,308,316,974	87,756,781,769	

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	(2019年9月17日現在)	(2020年9月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	3,830,157,701
コール・ローン		3,433,910,080	-
投資信託受益証券		1,009,804	1,002,814
投資証券		313,075,987,798	290,568,139,155
未収配当金		-	1,050,762,295
流動資産合計		316,510,907,682	295,450,061,965
資産合計		316,510,907,682	295,450,061,965
負債の部			
流動負債			
未払解約金		1,031,766,549	1,049,899,333
未払利息		8,467	-
流動負債合計		1,031,775,016	1,049,899,333
負債合計		1,031,775,016	1,049,899,333
純資産の部			
元本等			
元本	1	267,952,203,272	252,648,120,803
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		47,526,929,394	41,752,041,829
元本等合計		315,479,132,666	294,400,162,632
純資産合計		315,479,132,666	294,400,162,632
負債純資産合計		316,510,907,682	295,450,061,965

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	<p>投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>投資証券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(2019年9月17日現在)	(2020年9月15日現在)
1期首元本額	290,043,421,626円	267,952,203,272円
期中追加設定元本額	28,107,053,122円	33,065,475,584円
期中解約元本額	50,198,271,476円	48,369,558,053円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	77,475,536,663円	75,308,316,974円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	190,476,666,609円	177,339,803,829円
合 計	267,952,203,272円	252,648,120,803円
受益権の総数	267,952,203,272口	252,648,120,803口
1口当たりの純資産額	1.1774円	1.1653円
（1万口当たりの純資産額）	（11,774円）	（11,653円）

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

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

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	(2019年9月17日現在)	(2020年9月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	5,792	6,990
投資証券	1,162,368,668	17,044,976,831
合計	1,162,362,876	17,044,983,821

## （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（2020年9月15日現在）

## (イ) 株式

該当事項はありません。

## (ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	G I M ジャパン・マネーブル・ファン ド F（適格機関投資家専用）		998,521	1,002,814	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,002,814	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,002,814	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		23,654,195.633	290,568,139,155	
	計	銘柄数：	1	23,654,195.633	290,568,139,155	
		組入時価比率：	98.7%		100.0%	
	小計				290,568,139,155	
	合計				290,569,141,969	

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

(注) 投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第 2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第 3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

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

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

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

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

## 中間財務諸表

### GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）

#### （1）中間貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前計算期間末 (2020年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2020年7月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		4,135,488	4,032,938
流動資産合計		4,135,488	4,032,938
資産合計		4,135,488	4,032,938
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		425	396
未払委託者報酬		1,647	1,639
その他未払費用		397	391
流動負債合計		2,469	2,426
負債合計		2,469	2,426
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,110,503	4,011,355
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金（ ）		22,516	19,157
（分配準備積立金）		105,085	102,550
元本等合計		4,133,019	4,030,512
純資産合計		4,133,019	4,030,512
負債純資産合計		4,135,488	4,032,938



## ( 2 ) 中間損益及び剰余金計算書

( 単位：円 )

区分	注記 番号	前中間計算期間 (自 2019年 1月16日 至 2019年 7月15日)	当中間計算期間 (自 2020年 1月15日 至 2020年 7月14日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		10,503	289
営業収益合計		10,503	289
営業費用			
受託者報酬		393	396
委託者報酬	1	1,635	1,639
その他費用		390	391
営業費用合計		2,418	2,426
営業利益又は営業損失( )		8,085	2,715
経常利益又は経常損失( )		8,085	2,715
中間純利益又は中間純損失( )		8,085	2,715
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う中間純損失金額の分 配額( )		-	100
期首剰余金又は期首欠損金( )		34,142	22,516
剰余金増加額又は欠損金減少額		209	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		209	-
剰余金減少額又は欠損金増加額		-	544
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		-	544
分配金		-	-
中間剰余金又は中間欠損金( )		42,436	19,157

## ( 3 ) 中間注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
有価証券の評価基準 および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

## ( 中間貸借対照表に関する注記 )

区分	前計算期間末 (2020年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2020年7月14日現在)
1期首元本額	4,090,711円	4,110,503円
期中追加設定元本額	19,792円	- 円
期中一部解約元本額	- 円	99,148円
受益権の総数	4,110,503口	4,011,355口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.0055円 (10,055円)	1.0048円 (10,048円)

## ( 中間損益及び剰余金計算書に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
1 信託財産の運用の指図に関する権限の全部 または一部を委託するために要する費用と して委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.049%を乗じて得た額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

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

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

## （参考）

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

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(2020年1月14日現在)	(2020年7月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	1,707,863
コール・ローン		1,202,497	-
国債証券		2,427,290	2,322,982
地方債証券		500,695	-
未収利息		4,986	1,976
流動資産合計		4,135,468	4,032,821
資産合計		4,135,468	4,032,821
負債の部			
流動負債			
未払利息		2	-
流動負債合計		2	-
負債合計		2	-
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,058,379	3,958,130
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		77,087	74,691
元本等合計		4,135,466	4,032,821
純資産合計		4,135,466	4,032,821
負債純資産合計		4,135,468	4,032,821

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	<p>国債証券および地方債証券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(2020年 1月14日現在)	(2020年 7月14日現在)
1期首元本額	16,313,181円	4,058,379円
期中追加設定元本額	19,542円	- 円
期中解約元本額	12,274,344円	100,249円
元本の内訳（注）		
G I M ジャパン・マネープール・ファンド F（適格機関投資家専用）	4,058,379円	3,958,130円
合 計	4,058,379円	3,958,130円
受益権の総数	4,058,379口	3,958,130口
1口当たりの純資産額	1.0190円	1.0189円
（1万口当たりの純資産額）	（10,190円）	（10,189円）

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。</p> <p>(2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

(参考)

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

同投資証券の状況は以下の通りであります。

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

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund  
純資産計算書  
2019年12月31日現在

	ユ	ー	ロ
資産			
取得	26,534,466,353		
未実現利益 / (損失)	1,832,575,340		
投資有価証券一時価	28,367,041,693		
現金預金およびブローカー預託金	131,792,201		
定期預金	—		
証券発行未収	72,673,538		
投資有価証券売却未収	2,853,521		
未収配当	21,796,536		
未収利息	199,983,647		
未収報酬	11,469,590		
未買建先物契約未実現利益	—		
先物契約未実現利益	242,855,467		
スワップ契約の他資産	134,576		
資産合計	29,050,600,769		
負債			
当座借入	—		
証券買戻未払	16,035		
投資有価証券購入未払	54,973,054		
未払利息	110,532,620		
未払運用お上り報酬	9,080		
未払ファンドサービス報酬	1,974,827		
未払建先物契約未実現損失	27,316,892		
先物契約未実現損失	1,213,537		
スワップ契約の他負債	—		
負債合計	324,027,495		
純資産額合計	28,726,573,274		

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

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund  
損益および純資産変動計算書  
2019年12月31日をもって終了する会計年度

	ユ	ー	ロ
期首現在純資産額	24,137,066,517		
取得配当金、源泉課税控除後	314,858,814		
受取利息、源泉課税控除後	778,500,649		
スワップ契約にかかると受取利息	3,343,649		
証券の売却利益	191,414		
その他の利益	303,229		
費用および顧問報酬	301,982,053		
販売手数料	21,632,103		
ファンドサービス報酬	13,419,443		
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	11,697,438		
登録お上り名義書換代行報酬	5,772,194		
スワップ契約にかかると他支払利息	1,037,019		
行そ続の他報酬	—		
銀実そ控費投資実売T才金先ス通	427,534		
除：費用純利益 (損失)	4,405,968		
除：報酬免除額	(310,182)		
当期末実現増価 (減価) 純増減	360,063,570		
当期末投資有価証券 (損失) 純増減	737,134,255		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	502,249,211		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	—		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(106,769,581)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(540,211,124)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	—		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	12,594,419		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(131,137,075)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	2,498,506,136		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	—		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(17,954,546)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(42,346,506)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	—		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(513,400)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	2,437,691,684		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	3,043,688,864		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	8,637,594,279		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(6,166,789,531)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	2,470,804,748		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	(924,986,855)		
当期末未実現増価 (減価) 純増減	28,726,573,274		

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

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)					割合(%)	割合(%)
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						Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	1,900,000	2,058,167	0.01	
債券						Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4.15% 21/02/2020	EUR	8,600,000	8,685,914	0.03	
アンゴラ						Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 2.5% 08/10/2020	EUR	14,500,000	14,703,073	0.05	
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	4,500,000	4,696,397	0.02		Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	2,000,000	2,094,385	0.01	
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	3,150,000	3,029,507	0.01		Westpac Banking Corp., Reg. S, FRM 0.1% 04/12/2020	EUR	14,000,000	14,054,222	0.05	
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/06/2048	USD	5,700,000	5,567,818	0.02		Westpac Banking Corp., Reg. S 0.875% 26/02/2021	EUR	3,086,000	3,124,583	0.01	
			13,293,722	0.05		Westpac Banking Corp., Reg. S 0.25% 17/01/2022	EUR	8,900,000	8,954,016	0.03	
								135,335,667	0.47		
アルゼンチン						オーストリア					
Argentina Government Bond 6.875% 22/04/2021	USD	1,900,000	920,756	0.00		Erste Group Bank AG, Reg. S 0.315% 16/04/2024	EUR	1,400,000	1,415,423	0.00	
Argentina Government Bond 5.875% 11/01/2028	USD	3,908,000	1,650,588	0.01		Susano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	2,450,000	2,470,261	0.01	
Argentina Government Bond 8.25% 31/12/2033	USD	7,500,903	4,136,380	0.02				3,885,664	0.01		
Argentina Government Bond 7.625% 22/04/2046	USD	2,390,000	1,081,333	0.00		アゼルバイジャン					
Argentina Government Bond 6.875% 11/01/2048	USD	2,810,000	1,204,835	0.00		Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2024	USD	2,070,000	1,977,905	0.01	
Argentina Government Bond 7.125% 28/06/2117	USD	1,337,000	603,609	0.00		Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/03/2026	USD	2,200,000	2,325,172	0.01	
YFF SA, Reg. S 8.5% 23/03/2021	USD	1,610,000	1,429,506	0.01		State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 4.75% 12/02/2023	USD	4,107,000	3,851,731	0.01	
YFF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	USD	1,470,000	1,274,086	0.01		State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 18/02/2020	USD	5,570,000	6,092,827	0.02	
YFF SA, Reg. S 8.95% 21/07/2027	USD	4,800,000	3,851,414	0.01				14,247,635	0.05		
			16,132,597	0.06		バーレーン					
アルメニア共和国						Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	3,437,000	3,221,445	0.01	
Armenia Government Bond, Reg. S 7.15% 28/02/2025	USD	1,250,000	1,309,016	0.00		Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	3,330,000	3,619,139	0.01	
			1,309,016	0.00				6,840,584	0.02		
オーストラリア						ベラルーシ共和国					
AudNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 2.375% 24/01/2020	EUR	7,394,000	7,506,056	0.03		Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	260,000	247,718	0.00	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRM, 144A 6.75% Perpetual	USD	35,208,000	35,896,917	0.13		Belarus Government Bond, Reg. S 6.25% 28/02/2020	USD	3,250,000	3,081,191	0.01	
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 1.05% 29/09/2023	EUR	1,250,000	1,388,869	0.00		Development Bank of the Republic of Belarus JSC, Reg. S 6.75% 02/06/2024	USD	1,770,000	1,663,291	0.01	
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRM 0% 28/04/2020	EUR	5,865,000	5,870,056	0.02				4,992,200	0.02		
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1.125% 30/01/2022	EUR	3,900,000	3,995,509	0.01							
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.5% 23/10/2020	EUR	5,800,000	5,926,411	0.02							
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.5% 16/01/2020	EUR	20,972,000	21,077,489	0.07							



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
<b>ベルギー</b>											
Abeuszer-Busch InBev SA, Reg. S 1.5% 17/01/2025	EUR	2,300,000	2,359,447	0.01		Federation des Caisses D'epargne du Quebec, Reg. S 0.2% 21/09/2021	EUR	12,500,000	12,593,281	0.05	
Abeuszer-Busch InBev SA/NV, Reg. S, FPN 0.15% 11/01/2020	EUR	20,000,000	20,024,900	0.07		Precision Drilling Corp. 5.25% 15/11/2024	USD	595,000	484,104	0.00	
Abeuszer-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1.65% 28/05/2021	EUR	2,000,000	2,187,947	0.01		Royal Bank of Canada, Reg. S, FPN 0.09% 24/07/2020	EUR	16,500,000	16,544,303	0.06	
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.37% 24/05/2024	EUR	4,430,000	4,779,128	0.02		Royal Bank of Canada, Reg. S, FPN 0.24% 25/01/2021	EUR	9,500,000	9,565,883	0.03	
Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	1,900,000	2,148,316	0.01		Royal Bank of Canada, Reg. S 0.125% 23/07/2024	EUR	1,100,000	1,094,732	0.01	
Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026	EUR	1,200,000	1,163,519	0.00		Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.17% 25/04/2024	EUR	2,100,000	2,117,924	0.01	
House of Finance NV (The), Reg. S 4.37% 15/07/2026	EUR	3,096,000	3,194,391	0.01		Total Capital Canada Ltd., Reg. S 1.81% 09/07/2020	EUR	8,500,000	8,599,960	0.03	
KBC Group NV, Reg. S, FPN 1.625% 18/09/2029	EUR	1,800,000	1,872,928	0.00							
KBC Group NV, Reg. S 0.875% 27/06/2023	EUR	2,100,000	2,158,444	0.01		<b>ケイマン諸島</b>					
Solvay SA, Reg. S, FPN 4.25% Perpetual	EUR	4,600,000	5,125,136	0.02		ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.625% 13/04/2021	USD	3,950,000	3,565,716	0.01	
			<u>45,014,156</u>	<u>0.16</u>		ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	5,950,000	5,379,017	0.02	
<b>バミューダ</b>											
Bermuda Government Bond, Reg. S 3.11% 25/01/2027	USD	2,300,000	2,067,240	0.01		CE Butchison Europe Finance 13 Ltd., Reg. S 1.25% 15/04/2025	EUR	1,400,000	1,444,287	0.01	
			<u>2,067,240</u>	<u>0.01</u>		CE Butchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	700,000	755,932	0.00	
<b>ブラジル</b>											
Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	3,210,000	3,048,919	0.01		Butchison Whompo Finance 14 Ltd., Reg. S 1.375% 31/10/2021	EUR	4,000,000	4,094,210	0.02	
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	4,410,000	4,591,405	0.02		WF Global Securities Ltd., Reg. S, FPN 6.37% Perpetual	USD	1,639,000	1,517,946	0.01	
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2024	USD	3,220,000	3,966,098	0.01		Noble Holding International Ltd. 6.2% 01/08/2040	USD	1,695,000	572,533	0.00	
Comig Caracas e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	3,150,000	3,238,138	0.01		Noble Holding International Ltd. 5.2% 15/03/2042	USD	2,218,000	721,516	0.00	
			<u>14,844,580</u>	<u>0.05</u>		Transocean, Inc. 7.5% 15/04/2021	USD	4,688,000	3,259,339	0.01	
<b>カナダ</b>											
Bank of Montreal, Reg. S, FPN 0.10% 28/09/2021	EUR	9,500,000	9,560,468	0.03		Transocean, Inc. 9.1% 15/12/2041	USD	9,561,000	6,908,897	0.02	
Bank of Montreal, Reg. S 0.125% 19/04/2021	EUR	9,500,000	9,354,578	0.03		UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	14,665,500	15,475,916	0.05	
Bausch Health Cos., Inc., Reg. S 4.5% 15/06/2023	EUR	17,300,000	17,549,030	0.06		UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3.625% 15/06/2023	EUR	17,770,000	18,912,532	0.07	
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0.37% 03/05/2024	EUR	700,000	698,481	0.00							
								<u>62,607,831</u>	<u>0.22</u>		
<b>チリ</b>											
						Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	1,260,000	1,171,820	0.00	
						Chile Government Bond 3.86% 21/06/2047	USD	1,700,000	1,685,819	0.01	
						Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	2,320,000	2,165,701	0.01	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	4,700,000	4,131,517	0.02		Brazzaska Elektroprivreda, Reg. S 5.815% 22/10/2022	USD	1,520,000	1,487,975	0.00	
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4.815% 04/11/2044	USD	4,000,000	4,094,204	0.01					8,471,253	0.03	
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4.315% 05/02/2049	USD	3,330,000	3,200,158	0.01		デンマーク					
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3.1% 30/01/2050	USD	3,250,000	2,786,327	0.01		DKI Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	32,050,000	34,049,279	0.12	
Empresa Electrica Andinos SA, Reg. S 4.815% 25/05/2029	USD	1,188,790	1,076,998	0.00		Jyske Bank A/S, Reg. S 0.875% 03/12/2021	EUR	700,000	710,956	0.00	
						TDC A/S, Reg. S 6.815% 22/02/2023	GBP	5,830,000	7,816,998	0.03	
			20,312,544	0.07					42,577,233	0.15	
コロンビア						ドミニカ共和国					
Colombia Government Bond 4% 26/02/2024	USD	950,000	893,087	0.00		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 06/09/2021	USD	846,667	785,501	0.00	
Colombia Government Bond 3.815% 25/04/2027	USD	1,260,000	1,189,192	0.00		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 13/04/2024	USD	1,200,000	1,148,397	0.00	
Colombia Government Bond 7.315% 18/09/2027	USD	2,430,000	3,079,406	0.01		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	4,300,000	4,126,914	0.02	
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	2,300,000	2,659,470	0.01		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	5,260,000	5,355,211	0.02	
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	1,600,000	1,658,822	0.01		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9.75% 05/06/2026	DOP	112,300,000	1,946,235	0.01	
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	1,040,000	1,116,005	0.00		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	2,950,000	2,907,198	0.01	
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2,200,000	2,176,030	0.01		Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	10,600,000	11,409,095	0.04	
Ecopetrol SA 5.375% 28/06/2028	USD	3,200,000	3,202,595	0.01					27,678,551	0.10	
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	3,839,000	4,627,113	0.02							
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,700,000	1,783,550	0.01							
			22,385,279	0.08		エクアドル					
コスタリカ						エクアドル					
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	2,500,000	2,245,141	0.01		Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/02/2020	USD	297,000	269,178	0.00	
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.315% 30/04/2025	USD	4,600,000	4,097,032	0.01		Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 28/02/2022	USD	5,360,000	4,883,565	0.02	
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2,500,000	2,351,498	0.01		Ecuador Government Bond, Reg. S 8.75% 02/06/2023	USD	4,930,000	4,359,182	0.02	
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.158% 12/01/2045	USD	3,090,000	2,941,330	0.01		Ecuador Government Bond, Reg. S 7.95% 20/08/2024	USD	1,660,000	1,409,174	0.01	
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.9% 16/11/2021	USD	3,200,000	2,983,480	0.01		Ecuador Government Bond, Reg. S 8.87% 23/10/2027	USD	440,000	361,683	0.00	
			14,618,481	0.05		Ecuador Government Bond, Reg. S 7.87% 23/01/2028	USD	8,980,000	7,142,327	0.02	
						Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 31/01/2029	USD	1,060,000	925,086	0.00	
									19,350,195	0.07	
クロアチア						エジプト					
Croatia Government Bond, Reg. S 5.5% 04/04/2023	USD	2,020,000	1,986,407	0.01		Egypt Government Bond, Reg. S 6.125% 31/01/2022	USD	3,360,000	3,123,221	0.01	
Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2034	USD	4,890,000	4,996,971	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2030	EUR	4,850,000	5,111,270	0.02		Air Liquide Finance SA 3.889% 09/06/2020	EUR	1,750,000	1,782,585	0.01	
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625% 16/04/2030	EUR	2,900,000	2,995,483	0.01		Air Liquide Finance SA, Reg. S 0.125% 12/06/2020	EUR	1,400,000	1,402,464	0.01	
Egypt Government Bond, Reg. S 6.375% 11/04/2031	EUR	2,750,000	2,948,564	0.01		Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1,900,000	1,866,266	0.01	
Egypt Government Bond, Reg. S 7.055% 15/01/2032	USD	1,390,000	1,298,204	0.00		Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	30,852,000	29,620,714	0.10	
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 11/01/2047	USD	2,539,000	2,511,280	0.01		Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	16,400,000	18,531,508	0.06	
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/02/2049	USD	2,740,000	2,729,902	0.01		Altice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	22,952,000	23,726,974	0.08	
			<u>20,717,924</u>	<u>0.07</u>		Arkema SA, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	3,100,000	3,301,221	0.01	
						Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	16,600,000	17,251,301	0.06	
エルサルバドル						Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 4.125% 12/04/2030	EUR	1,000,000	1,012,345	0.00	
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	3,720,000	3,644,409	0.01		Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.125% 30/08/2021	EUR	12,000,000	12,049,170	0.04	
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	2,400,000	2,258,626	0.01		Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.125% 05/02/2024	EUR	4,300,000	4,294,813	0.02	
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	5,350,000	5,096,647	0.02		BNP Paribas SA, Reg. S 1.125% 15/01/2023	EUR	4,100,000	4,240,936	0.01	
			<u>10,989,682</u>	<u>0.04</u>		BPCS SA, Reg. S 2.875% 12/04/2026	EUR	2,100,000	2,384,994	0.01	
エチオピア連邦						BPCS SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	1,400,000	1,390,126	0.01	
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	7,379,000	7,118,377	0.02		BPCS SA, Reg. S 1% 05/10/2028	EUR	700,000	732,760	0.00	
			<u>7,118,377</u>	<u>0.02</u>		Burger King France SAS, Reg. S 6% 01/05/2024	EUR	9,300,000	9,780,159	0.03	
フィンランド						Casino Guichard Perraden SA, Reg. S 1.86% 15/06/2022	EUR	5,000,000	4,818,550	0.02	
QIB Finland Services OYJ, Reg. S 2.75% 15/10/2030	EUR	2,300,000	2,336,766	0.01		Casino Guichard Perraden SA, Reg. S 4.36% 25/01/2023	EUR	7,100,000	6,996,837	0.02	
Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	905,000	819,177	0.00		Cie de Saint-Gobain, Reg. S 0% 27/03/2020	EUR	9,500,000	9,505,558	0.03	
Nokia OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	5,539,000	5,167,254	0.02		Cie de Saint-Gobain, Reg. S 0.815% 21/09/2021	EUR	1,400,000	1,439,629	0.01	
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	1,371,000	1,413,546	0.00		OMA OSM SA, Reg. S 6.5% 15/01/2022	EUR	5,200,000	4,732,182	0.02	
Nokia OYJ, Reg. S 2% 15/03/2024	EUR	20,785,000	21,779,686	0.08		Constellium SE, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	2,624,000	2,421,150	0.01	
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	4,000,000	4,158,800	0.01		Constellium SE, Reg. S 4.25% 15/02/2026	EUR	16,400,000	17,144,314	0.06	
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6.625% Perpetual	USD	10,100,000	9,988,247	0.03		Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	18,548,000	20,088,157	0.07	
OP Corporate Bank plc, Reg. S, FRN 0.094% 12/05/2021	EUR	5,000,000	5,027,950	0.02		Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 0.12% 11/01/2022	EUR	19,000,000	19,133,665	0.07	
Stora Enso OYJ, Reg. S 2.5% 07/06/2027	EUR	7,185,000	7,945,122	0.03		Credit Agricole SA, Reg. S 0.5% 24/06/2024	EUR	2,100,000	2,120,075	0.01	
			<u>58,536,528</u>	<u>0.20</u>		Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	2,200,000	2,356,211	0.01	
フランス											
Accor SA, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	5,800,000	5,910,026	0.02							
Accor SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	7,100,000	7,762,394	0.03							



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
<b>ガボン共和国</b>					<b>ガーナ</b>						
Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	3,900,000	3,638,932	0.01	0.02	Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 07/08/2023	USD	1,650,000	1,618,141	0.01	
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	2,672,000	2,515,532	0.01		Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 26/03/2027	USD	880,000	825,414	0.00	
						Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	1,800,000	1,637,853	0.01	
						Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	3,074,000	3,513,002	0.01	
						Ghana Government Bond, Reg. S 8.627% 16/06/2049	USD	1,173,000	1,045,899	0.00	
						Ghana Government Bond, Reg. S 8.95% 26/03/2051	USD	610,000	556,934	0.00	
									<b>9,196,843</b>	<b>0.03</b>	
						<b>グアテマラ</b>					
						Guatemala Government Bond, Reg. S 4.5% 01/01/2036	USD	1,441,000	1,353,086	0.00	
						Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	1,700,000	1,792,080	0.01	
								<b>3,145,166</b>	<b>0.01</b>		
					<b>ホンジュラス</b>						
					Honduras Government Bond, Reg. S 7.5% 15/01/2024	USD	2,318,000	2,303,832	0.01		
					Honduras Government Bond, Reg. S 8.75% 16/12/2030	USD	5,294,000	4,976,418	0.02		
								<b>7,280,250</b>	<b>0.03</b>		
					<b>香港</b>						
					MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S 2.95% 31/05/2030	USD	1,200,000	1,070,931	0.00		
								<b>1,070,931</b>	<b>0.00</b>		
					<b>ハンガリー</b>						
					Hungary Government Bond 5.375% 21/02/2023	USD	2,250,000	2,203,799	0.01		
					Hungary Government Bond 5.75% 22/11/2023	USD	2,510,000	2,525,010	0.01		
					Hungary Government Bond 5.375% 25/03/2024	USD	1,700,000	1,710,166	0.00		
					Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	2,230,000	3,279,295	0.01		
					MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.25% 21/10/2030	USD	2,320,000	2,138,993	0.01		
								<b>11,857,263</b>	<b>0.04</b>		
								<b>250,587,512</b>	<b>0.87</b>		



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Italgas SpA, Reg. S 1.82% 19/01/2027	EUR	2,000,000	2,155,674	0.01		Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	1,800,000	2,012,303	0.00	
Leonardo SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	14,400,000	15,057,360	0.05					18,593,461	0.06	
Leonardo SpA 5.25% 21/01/2022	EUR	2,925,000	3,235,006	0.01							
Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	13,884,000	16,691,414	0.06							
Snam SpA, Reg. S 1.315% 25/10/2027	EUR	1,700,000	1,795,819	0.01		ジャーネー					
Telecom Italia SpA, 144A 5.302% 30/06/2024	USD	7,060,000	6,787,709	0.02		Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/08/2024	EUR	7,474,000	7,096,189	0.02	
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.815% 25/09/2020	EUR	15,325,000	15,094,707	0.05		Aris Budget Finance plc, Reg. S 4.5% 15/05/2025	EUR	3,400,000	3,559,035	0.01	
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.5% 25/01/2021	EUR	4,675,000	4,905,618	0.02		CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.25% 28/02/2047	GBP	19,695,000	23,707,850	0.08	
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.5% 19/07/2023	EUR	7,820,000	8,280,090	0.03		Clanotte Finance Europe Ltd., Reg. S 1.75% 17/03/2025	EUR	1,800,000	1,870,730	0.01	
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.615% 19/01/2024	EUR	23,285,000	25,667,172	0.09		Beethrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 23/05/2024	EUR	15,050,000	15,734,924	0.06	
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	9,470,000	10,158,232	0.04		Beethrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 14/03/2016	EUR	1,800,000	1,935,501	0.01	
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.615% 25/05/2026	EUR	20,110,000	22,311,844	0.08					53,904,229	0.19	
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.315% 12/10/2027	EUR	14,335,000	14,659,329	0.05		ヨルダン共和国					
UniCredit SpA, Reg. S, FNN 5.15% 28/10/2025	EUR	7,485,000	7,795,216	0.03		Jordan Government Bond, Reg. S 6.125% 29/01/2028	USD	2,450,000	2,339,623	0.01	
UniCredit SpA, Reg. S, FNN 4.315% 01/01/2027	EUR	13,840,000	14,680,273	0.05		Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	3,480,000	3,301,354	0.01	
UniCredit SpA, Reg. S 6.95% 31/10/2022	EUR	19,959,000	23,310,219	0.08		Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	2,100,000	1,974,819	0.01	
			264,299,469	0.92					7,615,796	0.03	
コートジボワール						カザフスタン					
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	4,300,000	4,481,438	0.02		KazkhayGas National Co. JSC, Reg. S 4.4% 30/04/2023	USD	2,700,000	2,552,504	0.01	
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	4,800,000	4,327,397	0.01		KazkhayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 24/04/2025	USD	1,950,000	1,907,430	0.01	
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	2,140,000	2,340,623	0.01		KazkhayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,150,000	1,127,052	0.00	
			11,049,458	0.04		KazkhayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	2,450,000	2,535,540	0.01	
ジャマイカ						KazkhayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	5,720,000	6,568,462	0.02	
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	5,321,000	6,459,260	0.02					14,690,988	0.05	
Jamaica Government Bond 7.875% 28/07/2045	USD	2,900,000	3,496,818	0.01		ケニア					
			9,956,078	0.03		Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	6,334,000	6,124,737	0.02	
日本						Kenya Government Bond, Reg. S 5.8% 22/05/2032	USD	2,200,000	2,141,463	0.01	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.875% 01/09/2024	EUR	2,800,000	2,868,146	0.01					8,266,200	0.03	
Sanitomo Witsui Banking Corp., Reg. S 2.25% 16/12/2030	EUR	13,400,000	13,713,032	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
<b>レバノン</b>											
Lebanon Government Bond 6.375% 09/03/2020	USD	6,340,000	4,933,017	0.02		Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 22/03/2021	EUR	11,325,000	12,001,442	0.04	
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 21/01/2021	USD	2,900,000	1,209,634	0.01		Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 15/01/2022	EUR	22,610,000	25,244,517	0.09	
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.6% 22/04/2024	USD	2,900,000	1,177,340	0.00		Gestamp Funding Luxembourg SA, Reg. S 3.5% 15/05/2023	EUR	7,975,000	8,148,847	0.03	
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.8% 23/02/2027	USD	7,410,000	2,973,074	0.01		Bolca Finances Luxembourg SA, Reg. S 0.3% 29/11/2026	EUR	700,000	690,871	0.00	
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.6% 03/11/2028	USD	6,259,000	2,504,041	0.01		INBOS Group Holdings SA, Reg. S 5.37% 01/08/2024	EUR	9,200,000	9,588,424	0.03	
Lebanon Government Bond, Reg. S 7.2% 23/02/2037	USD	1,360,000	549,756	0.00		IntelSat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	32,289,000	24,823,515	0.09	
			<u>13,346,862</u>	<u>0.05</u>		LPMC Finco 2 Sarl, Reg. S 7.25% 02/10/2025	EUR	8,924,000	9,281,228	0.03	
<b>ルクセンブルク</b>											
Allergan Funding SCs 2.625% 15/11/2028	EUR	1,600,000	1,945,580	0.01		Lincoln Financing SGR, Reg. S 3.62% 01/04/2024	EUR	8,166,000	8,485,862	0.03	
Altice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2021	USD	14,160,000	12,930,951	0.05		Waterbom Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	16,554,000	17,168,319	0.06	
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	22,730,000	21,776,772	0.08		Witmoic Global Holdings SCA, FPN 0% 07/03/2021	EUR	8,214,000	8,240,121	0.03	
Altice Finco SA, Reg. S 5% 15/06/2023	EUR	5,225,000	5,428,017	0.02		Witmoic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2019	EUR	600,000	602,433	0.00	
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	18,555,000	18,809,853	0.07		Witmoic Global Holdings SCA 1.75% 02/07/2019	EUR	400,000	393,858	0.00	
Altice Luxembourg SA, 144A 10.5% 15/05/2021	USD	16,184,000	16,551,229	0.06		Wohawk Capital Finance SA, FPN 0% 04/09/2021	EUR	8,000,000	8,010,414	0.03	
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6.25% 15/02/2025	EUR	18,530,000	19,241,645	0.07		Wuitchew Holco 3 SA, Reg. S 5.25% 15/02/2025	EUR	6,439,000	6,769,095	0.02	
Altice Luxembourg SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	28,612,000	32,164,323	0.11		Richmont International Holding SA, Reg. S 1% 26/03/2026	EUR	1,300,000	1,360,363	0.01	
ARD Finance SA, Reg. S, FPN 5% 30/05/2027	EUR	8,318,106	8,411,477	0.03		Rossini Sarl, Reg. S 6.75% 30/10/2025	EUR	18,279,000	20,402,854	0.07	
Cira Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	16,100,000	17,061,734	0.06		SES SA, Reg. S, FPN 4.62% Perpetual	EUR	30,415,000	32,399,427	0.11	
Cira Finance International Sarl, Reg. S 4.75% 22/04/2025	EUR	6,700,000	7,039,489	0.02		SES SA, Reg. S, FPN 5.62% Perpetual	EUR	4,580,000	5,151,676	0.02	
CX Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	2,100,000	2,105,871	0.01		Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.75% 31/10/2026	EUR	830,000	866,574	0.00	
CX Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.75% 17/04/2026	EUR	700,000	697,363	0.00		Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2023	EUR	17,455,000	26,252,931	0.09	
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4.125% 01/08/2015	EUR	5,783,000	6,075,215	0.02		Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3.5% 01/02/2028	EUR	13,600,000	14,743,352	0.05	
EH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/09/2019	EUR	700,000	664,857	0.00				<u>426,559,400</u>	<u>1.49</u>		
EH Europe Finance II Sarl 1.8% 18/09/2019	EUR	400,000	388,359	0.00		<b>メキシコ</b>					
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 01/09/2023	EUR	13,900,000	14,740,742	0.05		BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	2,250,000	2,188,187	0.01	
						Comex SAB de CV, 144A 5.7% 11/01/2025	USD	4,505,000	4,137,607	0.02	
						Comex SAB de CV, 144A 7.75% 16/04/2026	USD	18,652,000	18,165,686	0.06	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Grupo BDO SAB de CV, Reg. S 5.15% 01/01/2021	USD	4,350,000	4,064,798	0.01		Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 2.125% 15/12/2029	EUR	600,000	663,230	0.00	
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	2,850,000	3,131,066	0.01		BNP Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	EUR	5,000,000	5,002,225	0.02	
Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	3,050,000	2,953,563	0.01		BNP Finance NV, Reg. S 2% 04/09/2020	EUR	18,500,000	18,789,155	0.07	
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	6,640,000	6,209,037	0.02		CB Fashion Finance BV, Reg. S 5.125% 04/10/2022	EUR	11,380,000	11,740,746	0.04	
Petroleos Mexicanos 6.5% 11/02/2027	USD	4,660,000	4,411,912	0.02		Cooperative Rabobank UA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	EUR	5,800,000	6,314,054	0.02	
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	4,830,000	4,394,921	0.02		Cooperative Rabobank UA, Reg. S 0.125% 11/10/2021	EUR	12,000,000	12,064,929	0.04	
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	1,163,852	0.00		Cooperative Rabobank UA, Reg. S 0.75% 29/02/2021	EUR	3,400,000	3,485,590	0.01	
			<u>59,769,629</u>	<u>0.18</u>		Daimler International Finance BV, Reg. S 0.25% 01/02/2021	EUR	9,500,000	9,547,454	0.03	
<b>モンゴル国</b>											
Mongolia Government Bond, Reg. S 10.815% 06/04/2021	USD	1,150,000	1,120,426	0.00		Daimler International Finance BV, Reg. S 0.625% 27/02/2023	EUR	3,450,000	3,498,069	0.01	
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 05/12/2022	USD	2,417,000	2,209,021	0.01		Darling Global Finance BV, Reg. S 2.625% 15/05/2026	EUR	5,100,000	5,399,268	0.02	
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.625% 01/05/2021	USD	1,880,000	1,734,892	0.01		Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.625% 01/12/2022	EUR	2,800,000	2,848,995	0.01	
Trade & Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 9.375% 19/05/2020	USD	4,450,000	4,046,480	0.01		Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	11,095,000	11,445,103	0.04	
			<u>9,110,819</u>	<u>0.03</u>		E.ON International Finance BV 5.75% 07/02/2020	EUR	10,000,000	10,207,000	0.04	
<b>モロッコ</b>											
Morocco Government Bond, Reg. S 1.5% 27/11/2021	EUR	2,100,000	2,106,125	0.01		EDP Finance BV, Reg. S 2% 22/04/2025	EUR	2,800,000	3,033,808	0.01	
OCP SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	5,220,000	5,155,148	0.02		Energizer Game Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	5,300,000	5,624,625	0.02	
OCP SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	3,950,000	4,494,408	0.01		Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/02/2024	EUR	5,710,000	6,464,348	0.02	
			<u>11,755,681</u>	<u>0.04</u>		Heineken NV, Reg. S 1.375% 29/01/2027	EUR	500,000	536,183	0.00	
<b>オランダ</b>											
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0% 15/01/2021	EUR	5,000,000	5,013,975	0.02		IGT Bank NV, Reg. S, FRN 0% 26/11/2020	EUR	19,000,000	19,057,760	0.07	
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.75% 09/06/2020	EUR	1,300,000	1,306,435	0.00		ING Bank NV, Reg. S, FRN 0.017% 26/11/2021	EUR	5,000,000	5,026,650	0.02	
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.25% 03/12/2021	EUR	10,000,000	10,063,487	0.03		ING Groep NV, Reg. S, FRN 2.5% 15/02/2029	EUR	1,700,000	1,821,640	0.01	
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 7.125% 04/07/2022	EUR	1,200,000	1,406,394	0.00		ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	18,039,000	17,218,593	0.06	
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.5% 17/07/2023	EUR	2,800,000	2,940,680	0.01		ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	3,500,000	3,635,459	0.01	
Avalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	10,025,000	10,356,376	0.04		innogy Finance BV, Reg. S 0.75% 20/11/2022	EUR	3,500,000	3,564,898	0.01	
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1.5% 26/06/2026	EUR	1,500,000	1,589,795	0.01		InterXion Holding NV, Reg. S 4.75% 15/06/2025	EUR	5,720,000	6,203,655	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Kazakhstan Zmir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2002	USD	4,900,000	5,078,453	0.02		Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 2.815% Perpetual	EUR	20,300,000	22,028,908	0.08	
Lindo Finance BV, Reg. S 3.875% 01/06/2021	EUR	16,500,000	17,472,069	0.06		Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 5.815% Perpetual	EUR	27,500,000	32,203,875	0.11	
LIQ European Holdings BV, Reg. S 3.625% 01/04/2026	EUR	15,800,000	16,722,246	0.06		Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	6,166,000	5,822,651	0.02	
Minajesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2020	USD	1,995,000	1,947,932	0.01		Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	4,897,000	4,874,545	0.02	
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2024	USD	2,751,107	2,581,535	0.01		Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 1.75% 15/08/2026	EUR	6,544,000	6,951,135	0.02	
Naturgy Finance BV, Reg. S, FNM 4.125% Perpetual	EUR	15,100,000	16,407,887	0.06		UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	2,920,000	3,064,379	0.01	
Naturgy Finance BV, Reg. S 3.815% 11/01/2021	EUR	1,300,000	1,340,232	0.00		Voonvia Finance BV, Reg. S 2.25% 15/12/2021	EUR	1,300,000	1,399,396	0.00	
OCI NY, 144A 5.25% 01/11/2024	USD	3,915,000	3,635,517	0.01		Watershall Oea Finance BV, Reg. S 0.34% 25/09/2025	EUR	1,700,000	1,722,787	0.01	
OI European Group BV, Reg. S 4.815% 31/03/2021	EUR	1,430,304	1,519,383	0.01		WFC Eurobond BV, REIT 2.125% 15/04/2027	EUR	1,600,000	1,694,040	0.01	
OI European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	7,650,000	8,170,162	0.03		Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 4.625% 15/01/2025	EUR	24,400,000	25,083,932	0.09	
PAICAR Financiel Europe BV, Reg. S 0.25% 01/01/2022	EUR	1,000,000	1,005,615	0.00		Ziggo BV, Reg. S 4.25% 15/01/2027	EUR	15,470,000	16,720,595	0.06	
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/02/2019	USD	2,420,000	2,531,085	0.01		Ziggo BV, Reg. S 2.815% 15/01/2020	EUR	1,458,000	1,524,288	0.01	
Petrobras Global Finance BV 6.85% 05/06/2115	USD	2,300,000	2,345,979	0.01					618,800,931	2.15	
Repsol International Finance BV, Reg. S, FNM 4.5% 25/02/2015	EUR	36,090,000	41,700,551	0.14		ニュージーランド					
Repsol International Finance BV, Reg. S 2.625% 28/05/2020	EUR	5,100,000	5,159,798	0.02		ANZ New Zealand Int' l Ltd., Reg. S 0.17% 17/09/2029	EUR	1,900,000	1,860,178	0.01	
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.75% 09/04/2022	EUR	19,560,000	20,549,540	0.07		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.5% 17/06/2020	EUR	3,400,000	3,412,672	0.01	
Saipen Finance International BV, Reg. S 3.15% 08/09/2021	EUR	16,825,000	18,651,690	0.06		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.5% 10/06/2022	EUR	15,800,000	16,027,251	0.05	
Saipen Finance International BV, Reg. S 2.625% 01/01/2025	EUR	6,105,000	6,471,269	0.02		ASB Finance Ltd., Reg. S 0.75% 13/03/2024	EUR	1,800,000	1,844,091	0.01	
Simens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1.5% 10/03/2020	EUR	6,300,000	6,320,948	0.02		Corus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	2,300,000	2,297,458	0.01	
Simens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 05/09/2021	EUR	4,000,000	4,018,901	0.01		Westpac Securities NZ Ltd. 0.3% 25/06/2024	EUR	1,800,000	1,806,319	0.00	
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	21,865,000	22,068,782	0.08					27,247,969	0.09	
Sika Capital BV, Reg. S 0.875% 29/04/2027	EUR	2,300,000	2,271,006	0.01		ナイジェリア					
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	24,215,000	25,956,785	0.09		Nigeria Government Bond, Reg. S 6.375% 12/07/2023	USD	1,760,000	1,678,199	0.01	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 2.625% Perpetual	EUR	16,800,000	17,393,712	0.06		Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	4,890,000	4,461,225	0.02	
Telefonica Europe BV, Reg. S, FNM 2.815% Perpetual	EUR	27,100,000	28,421,261	0.10		Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	3,800,000	3,747,540	0.01	
						Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	3,500,000	3,245,246	0.01	
						Nigeria Government Bond, Reg. S 7.89% 23/02/2038	USD	1,608,000	1,441,631	0.00	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	2,550,000	2,221,012	0.01		Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	2,900,000	3,077,354	0.01	
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	780,000	778,780	0.00		Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	4,840,000	5,029,193	0.02	
			17,573,633	0.06		Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	900,000	865,477	0.00	
									19,816,845	0.07	
<b>ノルウェー</b>											
Aker BP ASA, 144A 5.875% 31/03/2025	USD	9,464,000	8,953,410	0.03		<b>パラグアイ共和国</b>					
ING Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	4,057,000	3,840,110	0.01		Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/01/2021	USD	4,100,000	4,029,787	0.01	
ING Bank ASA, Reg. S 4.375% 24/02/2021	EUR	13,000,000	13,684,523	0.05		Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/02/2044	USD	6,850,000	7,492,577	0.03	
Equinor ASA, Reg. S 2% 10/09/2020	EUR	3,150,000	3,200,369	0.01		Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 12/01/2048	USD	840,000	877,664	0.00	
			29,678,412	0.10					12,400,028	0.04	
<b>オマーン</b>											
Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	1,290,000	1,179,078	0.01		<b>ペルー</b>					
Oman Government Bond, Reg. S 4.15% 15/06/2026	USD	4,800,000	4,348,444	0.02		Consorcio Transantaro SA, Reg. S 4.375% 07/05/2022	USD	2,169,000	2,025,362	0.01	
Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	2,500,000	2,300,709	0.01		Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	1,800,000	1,800,080	0.00	
Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	4,350,000	4,021,126	0.01		Petroleos del Peru SA, 144A 4.75% 19/06/2032	USD	4,840,000	4,730,457	0.02	
Oman Government Bond, Reg. S 6.15% 17/01/2048	USD	4,327,000	3,885,140	0.01		Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	2,000,000	2,077,921	0.01	
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 02/01/2047	USD	3,960,000	3,503,116	0.01					10,633,820	0.04	
			19,298,613	0.07		<b>フィリピン</b>					
<b>パキスタン</b>						Philippine Government Bond 10.625% 26/02/2025	USD	3,289,000	4,147,422	0.01	
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2024	USD	2,250,000	2,242,776	0.01		Philippine Government Bond 3% 01/02/2028	USD	2,650,000	2,459,712	0.01	
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/09/2025	USD	1,160,000	1,159,984	0.01		Philippine Government Bond 7.75% 14/01/2031	USD	630,000	831,742	0.00	
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	4,231,000	3,935,614	0.01		Philippine Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	1,730,000	1,750,352	0.01	
			7,338,374	0.03					9,189,228	0.03	
<b>パナマ</b>						<b>ポーランド</b>					
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1,380,000	1,408,743	0.01		Poland Government Bond 3.25% 06/04/2026	USD	2,500,000	2,365,725	0.01	
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	3,010,000	2,854,368	0.01					2,365,725	0.01	
Panama Government Bond 3.875% 17/03/2028	USD	3,380,000	3,284,613	0.01		<b>ポルトガル</b>					
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,635,000	3,297,097	0.01		EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2025	EUR	1,600,000	17,640,986	0.06	
									17,640,986	0.06	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>カタール</b>					<b>セネガル共和国</b>				
Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	1,170,000	1,102,201	0.00	Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	2,560,000	2,302,287	0.01
Qatar Government Bond, Reg. S 14/01/2029	USD	970,000	966,412	0.00				2,302,287	0.01
Qatar Government Bond, Reg. S 5.105% 23/04/2048	USD	6,580,000	7,549,812	0.03	<b>セルビア</b>				
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	1,010,000	1,116,667	0.01	Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	USD	2,722,000	2,644,528	0.01
			10,755,092	0.04	Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	1,440,000	1,468,591	0.00
								4,113,119	0.01
<b>ルーマニア</b>					<b>南アフリカ</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 4.375% 22/03/2023	USD	5,000,000	4,759,189	0.01	Edkon Holdings SIC Ltd., Reg. S 5.75% 26/01/2021	USD	900,000	805,692	0.00
Romania Government Bond, Reg. S 3.5% 03/04/2024	EUR	1,800,000	2,029,158	0.01	Edkon Holdings SIC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023	USD	1,400,000	1,276,163	0.00
Romania Government Bond, Reg. S 4.625% 03/04/2049	EUR	4,000,000	4,947,066	0.02	Edkon Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	1,950,000	1,783,735	0.01
			11,725,413	0.04	South Africa Government Bond 5.875% 30/05/2022	USD	1,170,000	1,117,691	0.00
<b>ロシア</b>					South Africa Government Bond 5.875% 26/09/2025	USD	4,885,000	4,805,371	0.02
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4.875% 16/09/2023	USD	2,000,000	1,944,672	0.01	South Africa Government Bond 4.875% 14/04/2026	USD	9,140,000	8,492,892	0.03
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 12.75% 24/06/2028	USD	3,395,000	5,215,239	0.02	South Africa Government Bond 6.25% 08/02/2041	USD	4,570,000	4,391,096	0.02
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.1% 22/01/2025	USD	6,200,000	6,625,500	0.02				22,672,640	0.08
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2041	USD	7,800,000	9,369,802	0.03	<b>韓国</b>				
			23,175,216	0.08	Heungjok Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FSN 4.415% Perpetual	USD	4,850,000	4,263,918	0.01
<b>サウジアラビア</b>								4,263,918	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 3.2% 26/10/2026	USD	1,400,000	1,292,864	0.00	<b>スペイン</b>				
Saudi Government Bond, Reg. S 0.7% 09/07/2027	EUR	1,950,000	2,012,367	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FSN 0% Perpetual	EUR	5,200,000	5,804,136	0.02
Saudi Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	5,350,000	5,038,095	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FSN 8.875% Perpetual	EUR	3,800,000	4,171,184	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 4.375% 16/04/2029	USD	1,600,000	1,600,364	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.125% 28/02/2024	EUR	2,100,000	2,162,589	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 4.625% 04/10/2047	USD	4,780,000	4,774,509	0.02	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	2,000,000	2,017,134	0.01
Saudi Government Bond, Reg. S 5% 11/04/2049	USD	3,810,000	4,065,594	0.01	Banco Santander SA, Reg. S 4% 24/01/2020	EUR	6,200,000	6,209,455	0.02
Saudi Government Bond, Reg. S 5.2% 16/01/2050	USD	2,500,000	2,766,100	0.01	Banco Santander SA, Reg. S 1.315% 09/02/2022	EUR	1,300,000	1,337,527	0.00
			21,540,293	0.08					

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Banco Santander SA, Reg. S 3.15% 04/04/2026	EUR	2,200,000	2,507,218	0.01		Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.75% 18/04/2028	USD	3,740,000	3,197,036	0.01	
Bankia SA, Reg. S, FRN 3.375% 15/03/2027	EUR	14,000,000	14,760,550	0.05		Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/02/2029	USD	1,200,000	1,084,571	0.00	
Bankinter SA, Reg. S, FRN 2.5% 06/04/2027	EUR	14,200,000	14,830,620	0.05		Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.55% 28/02/2030	USD	1,540,000	1,361,603	0.01	
Bankinter SA, Reg. S 0.875% 08/07/2026	EUR	1,000,000	1,009,177	0.00					20,977,715	0.07	
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3.5% 15/02/2027	EUR	16,100,000	17,018,939	0.06		国際機関					
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2.75% 14/07/2028	EUR	10,200,000	10,796,871	0.04		African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	2,150,000	2,006,595	0.01	
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,400,000	2,701,944	0.01		Aradh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 15/09/2027	USD	7,542,000	7,066,945	0.02	
CaixaBank SA, Reg. S 1.375% 19/06/2026	EUR	2,100,000	2,164,799	0.01		Aradh Packaging Finance plc, Reg. S 2.75% 15/09/2024	EUR	14,950,000	15,277,181	0.05	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3.125% 27/07/2022	EUR	5,400,000	5,806,782	0.02		Aradh Packaging Finance plc, Reg. S 2.25% 15/09/2026	EUR	5,000,000	5,185,950	0.02	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.315% 16/01/2024	EUR	2,500,000	2,669,600	0.01		Starfruit Finco BV, 144A 8% 01/10/2026	USD	13,305,000	12,657,620	0.04	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.815% 18/04/2025	EUR	2,300,000	2,538,763	0.01		Starfruit Finco BV, Reg. S 6.5% 01/10/2028	EUR	17,445,000	18,766,633	0.07	
Grifols SA, Reg. S 1.62% 15/02/2025	EUR	13,647,000	13,943,549	0.05					60,960,924	0.21	
Grifols SA, Reg. S 2.2% 01/05/2025	EUR	22,890,000	23,531,607	0.08							
Grifols SA, Reg. S 2.2% 15/11/2027	EUR	8,547,000	8,856,829	0.03		スウェーデン					
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.62% 29/11/2029	EUR	1,900,000	2,094,686	0.01		Domestic Group AB, Reg. S 3% 08/05/2026	EUR	8,540,000	8,917,553	0.03	
MorteGas Energia Distribucion SAU, Reg. S 2.065% 28/09/2027	EUR	1,300,000	1,386,602	0.00		Essity AB, Reg. S 1.125% 27/03/2024	EUR	400,000	414,834	0.00	
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 0.318% 17/10/2020	EUR	8,000,000	8,033,320	0.03		Intrum AB, Reg. S 2.75% 15/01/2022	EUR	5,962,500	6,062,223	0.02	
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 0.75% 13/04/2022	EUR	2,700,000	2,747,052	0.01		Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0.197% 26/05/2020	EUR	8,000,000	8,017,040	0.03	
			159,160,853	0.55		Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0.015% 15/09/2020	EUR	5,000,000	5,013,625	0.02	
						Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 1.315% 31/10/2028	EUR	1,100,000	1,124,731	0.00	
スリランカ						Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.25% 27/02/2020	EUR	4,000,000	4,068,580	0.01	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	1,060,000	1,501,544	0.01		Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 02/09/2026	EUR	1,900,000	1,845,401	0.01	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 27/01/2021	USD	3,520,000	3,190,255	0.01		Telefonaktiebolaget L'Ericsson, Reg. S 1.875% 01/09/2024	EUR	17,640,000	18,617,521	0.07	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	6,160,000	5,498,592	0.02		Verisure Withholding AB, Reg. S 5.75% 01/12/2023	EUR	30,318,000	31,318,949	0.11	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 28/06/2024	USD	1,090,000	966,350	0.00		Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	12,505,000	12,927,231	0.05	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	289,000	250,052	0.00		Volvo Treasury AB, FRN 0.114% 08/02/2021	EUR	9,500,000	9,531,445	0.03	
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 02/11/2025	USD	4,399,000	3,927,712	0.01					107,859,933	0.38	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Diageo Finance plc, Reg. S 0% 17/11/2020	EUR	18,100,000	18,137,105	0.06		Lloyds Banking Group plc, FPN 5.125% Perpetual	GBP	6,683,000	8,178,780	0.03	
EC Finance plc, Reg. S 2.375% 15/11/2022	EUR	14,500,000	14,719,095	0.05		Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FPN 0.625% 15/01/2024	EUR	4,000,000	4,038,941	0.01	
eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	27,343,000	27,377,580	0.09		National Grid plc 4.375% 10/03/2020	EUR	2,360,000	2,379,966	0.01	
Ellaktor Value plc, Reg. S 6.375% 15/12/2024	EUR	7,554,000	7,862,505	0.03		Nationwide Building Society, Reg. S, FPN 1.5% 09/03/2026	EUR	700,000	733,796	0.00	
Experian Finance plc, Reg. S 4.15% 04/02/2020	EUR	8,000,000	8,036,480	0.03		Nationwide Building Society, Reg. S 0.625% 19/04/2023	EUR	700,000	714,135	0.00	
GlassSmithline Capital plc, Reg. S, FPN 0% 21/05/2020	EUR	13,000,000	13,015,990	0.05		Novus Foods Bondco plc, Reg. S 3.25% 15/05/2024	EUR	15,165,000	15,592,880	0.05	
GlassSmithline Capital plc, Reg. S 0% 12/09/2020	EUR	4,592,000	4,599,829	0.02		OTE plc, Reg. S 3.5% 09/07/2020	EUR	6,925,000	7,060,730	0.02	
Hammerston plc, REIT, Reg. S 2% 01/07/2022	EUR	250,000	260,163	0.00		OTE plc, Reg. S 2.375% 18/01/2022	EUR	13,140,000	13,860,006	0.05	
Hammerston plc, REIT, Reg. S 1.15% 15/02/2021	EUR	400,000	414,278	0.00		OTE plc, Reg. S 0.875% 24/09/2026	EUR	9,197,000	9,272,427	0.03	
HSBC Bank plc, Reg. S, FPN 0.205% 07/06/2021	EUR	19,000,000	19,136,705	0.07		Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	25,006,000	24,310,114	0.08	
HSBC Holdings plc, FPN 6.5% Perpetual	USD	14,470,000	14,209,563	0.05		Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FPN 2% 04/02/2025	EUR	3,600,000	3,808,319	0.01	
HSBC Holdings plc, FPN 6.875% Perpetual	USD	3,050,000	2,857,710	0.01		Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FPN 7.375% Perpetual	GBP	1,267,000	1,629,815	0.01	
HSBC Holdings plc, Reg. S, FPN 4.75% Perpetual	EUR	9,600,000	10,838,352	0.04		Santander UK plc, Reg. S 0.875% 13/01/2020	EUR	14,500,000	14,506,380	0.05	
HSBC Holdings plc, Reg. S, FPN 6% Perpetual	EUR	15,228,000	17,608,517	0.06		Santander UK plc, Reg. S 1.125% 10/03/2025	EUR	2,300,000	2,399,333	0.01	
HSBC Holdings plc, Reg. S 1.5% 15/03/2022	EUR	2,050,000	2,116,732	0.01		Sky Ltd., Reg. S 1.5% 15/09/2021	EUR	16,137,000	16,585,567	0.06	
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/01/2025	GBP	13,543,000	14,016,536	0.05		Sky Ltd., Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	2,500,000	2,781,496	0.01	
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	6,955,000	6,979,820	0.02		SSE plc, Reg. S 2% 17/06/2020	EUR	12,295,000	12,420,040	0.04	
International Game Technology plc, Reg. S 4.75% 15/02/2023	EUR	6,869,000	7,531,996	0.03		SSE plc, Reg. S 1.375% 04/09/2021	EUR	1,700,000	1,796,773	0.01	
International Game Technology plc, Reg. S 3.5% 15/01/2024	EUR	15,055,000	16,235,011	0.06		Standard Chartered plc, Reg. S, FPN 1.625% 03/10/2027	EUR	2,000,000	2,120,409	0.01	
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	11,174,000	11,267,191	0.04		Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 12/06/2021	EUR	10,797,000	11,070,836	0.04	
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 9.375% 15/07/2024	USD	4,569,000	4,257,468	0.01		Synlab Bondco plc, Reg. S, FPN 3.5% 01/07/2022	EUR	6,000,000	6,033,180	0.02	
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5.875% 15/11/2024	EUR	6,306,000	6,594,310	0.02		Synlab Occurred Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	5,900,000	6,211,166	0.02	
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	2,270,000	2,395,985	0.01		Tecco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 24/10/2023	EUR	4,494,000	4,681,404	0.02	
Lloyds Bank plc, Reg. S 1.375% 08/09/2022	EUR	1,100,000	1,139,152	0.00		Tecco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/05/2025	GBP	725,000	881,419	0.00	
						Tecco plc, Reg. S 5% 24/03/2023	GBP	8,811,000	11,425,104	0.04	
						Titan Global Finance plc, Reg. S 2.375% 16/11/2024	EUR	8,390,000	8,691,285	0.03	
						Valaris plc 7.75% 01/02/2026	USD	102,000	52,764	0.00	
						Valaris plc 5.75% 01/10/2044	USD	5,110,000	2,060,254	0.01	
						Virgin Media Finance plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	22,425,000	23,070,952	0.08	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	3,788,000	3,580,579	0.01		AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	1,917,000	1,850,975	0.01	
Yodafone Group plc, Reg. S, FPN 4.2% 03/10/2018	EUR	11,921,000	13,497,135	0.05		AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,329,000	12,781,624	0.04	
Yodafone Group plc, Reg. S, FPN 3.5% 03/01/2019	EUR	24,750,000	26,071,526	0.09		AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	7,791,000	7,670,494	0.03	
Yodafone Group plc, Reg. S 1.635% 24/11/2030	EUR	2,100,000	2,223,084	0.01		AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	427,461	0.00	
			537,289,666	1.87		Anixter, Inc. 5.5% 01/03/2023	USD	8,850,000	8,324,501	0.03	
						Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	21,647,000	15,672,777	0.05	
アメリカ						Antero Resources Corp. 5.375% 01/11/2021	USD	1,628,000	1,390,650	0.00	
3M Co., Reg. S 1.875% 15/11/2021	EUR	5,000,000	5,195,176	0.02		Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	23,629,000	18,957,280	0.07	
AbbVie, Inc. 0.75% 18/11/2027	EUR	1,900,000	1,927,062	0.01		Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	11,419,000	10,281,822	0.04	
AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	8,452,000	8,086,852	0.03		Arconic, Inc. 5.4% 15/04/2021	USD	3,350,000	3,077,979	0.01	
AerCap Global Aviation Trust, FPN, 144A 6.5% 15/06/2045	USD	8,056,000	7,990,233	0.03		Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	2,142,000	2,040,621	0.01	
AES Corp. 4.875% 15/05/2023	USD	3,480,000	3,157,677	0.01		Arconic, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	7,818,000	7,604,964	0.03	
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	17,016,000	15,703,146	0.05		Arconic, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	19,990,000	20,369,585	0.07	
AES Corp. 6% 15/06/2026	USD	855,000	815,189	0.00		Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,396,124	0.00	
Air Products & Chemicals, Inc. 2% 01/08/2030	EUR	1,378,000	1,398,283	0.00		Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	14,795,000	13,863,819	0.05	
Allgheny Technologies, Inc. 5.875% 01/12/2027	USD	3,003,000	2,813,901	0.01		AT&T, Inc. 2.65% 17/12/2021	EUR	5,000,000	5,231,351	0.02	
Ally Financial, Inc. 4.12% 13/02/2022	USD	9,688,000	8,936,689	0.03		AT&T, Inc. 2.5% 15/03/2023	EUR	1,900,000	2,030,951	0.01	
Ally Financial, Inc. 4.62% 19/05/2022	USD	16,499,000	15,453,662	0.05		AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	2,100,000	2,252,991	0.01	
Ally Financial, Inc. 3.87% 21/05/2024	USD	2,000,000	1,869,871	0.01		2&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	14,262,000	13,123,687	0.05	
Ally Financial, Inc. 5.12% 30/09/2024	USD	9,877,000	9,708,694	0.03		Ball Corp. 4.375% 15/12/2023	EUR	7,335,000	8,418,563	0.03	
Ally Financial, Inc. 4.62% 30/09/2025	USD	9,373,000	8,987,341	0.03		Ball Corp. 1.5% 15/03/2027	EUR	8,360,000	8,439,127	0.03	
Ally Financial, Inc. 5.7% 30/11/2025	USD	16,875,000	16,866,052	0.06		Bank of America Corp., Reg. S, FPN 6% 20/09/2021	EUR	4,543,000	4,549,860	0.02	
Ally Financial, Inc. 2% 01/11/2031	USD	5,230,000	6,474,621	0.02		Bank of America Corp., Reg. S, FPN 1.375% 07/02/2025	EUR	1,400,000	1,464,453	0.01	
Altria Group, Inc. 1.7% 15/06/2025	EUR	1,800,000	1,873,798	0.01		Bank of America Corp., Reg. S, FPN 0.88% 09/05/2026	EUR	1,400,000	1,432,841	0.00	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	17,505,000	14,447,585	0.05		Bank of America Corp., Reg. S 2.5% 27/01/2020	EUR	2,350,000	2,387,506	0.01	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	2,676,000	2,156,655	0.01		Bank of America Corp., Reg. S 1.375% 30/09/2021	EUR	15,400,000	15,794,238	0.05	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 6.125% 15/05/2027	USD	5,586,000	4,543,442	0.02		Belden, Inc., Reg. S 2.875% 15/09/2025	EUR	5,385,000	5,531,149	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	1,226,000	1,111,140	0.00		Belden, Inc., Reg. S 3.875% 15/03/2028	EUR	4,580,000	4,882,257	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	33,357,000	30,995,189	0.11		Berry Global, Inc. 6% 15/10/2022	USD	1,500,000	1,365,676	0.00	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/05/2026	USD	18,004,000	16,500,993	0.06		Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	4,925,000	4,928,095	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.2% 01/04/2027	USD	10,790,000	9,991,185	0.03		Boston Scientific Corp. 0.625% 01/12/2027	EUR	2,000,000	1,985,619	0.01	
American Express Credit Corp. 0.62% 22/11/2021	EUR	15,768,000	15,979,051	0.06		Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2026	USD	10,916,000	10,476,165	0.04	
American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	1,700,000	1,833,069	0.01							



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Brazos Valley Loughorn LLC 6.815%	USD	14,683,000	13,004,068	0.05		Coca-Cola Co. (The) 0.75%	EUR	2,000,000	2,048,005	0.01	
01/02/2025						Colgate-Palmolive Co. 0%	EUR	1,091,000	1,096,266	0.00	
Caleres, Inc. 6.25%	USD	2,639,000	2,437,225	0.01		06/03/2026					
15/08/2023						Commercial Metals Co. 0.5%	EUR	690,000	706,267	0.00	
Callon Petroleum Co. 6.125%	USD	3,482,000	3,169,143	0.01		15/05/2023	USD	1,279,000	1,193,394	0.00	
01/10/2024						15/07/2027	USD	3,747,000	3,516,938	0.01	
Cedar Fair LP 5.375%	USD	348,000	334,491	0.00		Community Health System, Inc. 6.25%	USD	12,382,000	11,199,848	0.04	
15/04/2027						10/02/2023					
Centene Corp. 6.125%	USD	3,185,000	2,953,888	0.01		Community Health Systems, Inc.	USD	4,441,000	3,969,230	0.01	
15/02/2024						5.125%					
Centene Corp. 4.75%	USD	5,858,000	5,417,073	0.02		01/08/2021					
15/01/2025						CareCivic, Inc., REIT 4.625%	USD	9,374,000	8,284,040	0.03	
CenturyLink, Inc. 7.5%	USD	30,311,000	30,577,901	0.11		01/05/2023					
01/04/2024						Coty, Inc., Reg. S 4%	EUR	6,600,000	6,783,018	0.02	
CenturyLink, Inc. 5.625%	USD	2,761,000	2,618,095	0.01		15/04/2023					
01/04/2025						Coty, Inc., Reg. S 4.75%	EUR	1,000,000	1,057,035	0.00	
CenturyLink, Inc. 6.875%	USD	2,310,000	2,272,356	0.01		15/04/2026					
15/01/2028						Covanta Holding Corp. 5.875%	USD	3,680,000	3,378,133	0.01	
CenturyLink, Inc. 5.8%	USD	10,240,000	9,625,485	0.03		01/03/2024					
15/03/2022						Crestwood Midstream Partners LP	USD	9,172,000	8,348,103	0.03	
CenturyLink, Inc. 5.625%	USD	13,672,000	12,286,694	0.04		6.25%					
01/04/2020						01/04/2023					
CenturyLink, Inc. 6.75%	USD	8,034,000	8,002,818	0.03		Crestwood Midstream Partners LP	USD	10,919,000	10,012,960	0.03	
01/12/2020						5.75%					
CenturyLink, Inc. 6.75%	USD	13,672,000	12,286,694	0.04		01/04/2025					
01/12/2020						Crown Americas LLC 4.9%	USD	2,695,000	2,539,839	0.01	
Chemours Co. (The) 7%	USD	18,071,000	16,209,770	0.06		15/01/2023					
15/05/2025						Crown Americas LLC 4.25%	USD	2,725,000	2,546,728	0.01	
Chemours Co. (The) 4%	EUR	5,270,000	4,789,877	0.02		30/09/2026					
15/05/2026						Dana, Inc. 5.375%	USD	2,015,000	1,858,511	0.01	
Chemours Co. (The) 6.625%	USD	10,620,000	9,545,592	0.03		15/11/2027					
15/05/2023						DeVita, Inc. 5.125%	USD	14,547,000	13,314,763	0.05	
Chesapeake Energy Corp. 7%	USD	4,779,000	2,639,430	0.01		15/07/2024					
01/10/2024						DaVita, Inc. 5%	USD	35,493,000	32,552,912	0.11	
Chesapeake Energy Corp. 8%	USD	2,280,000	1,198,888	0.00		01/05/2025					
15/01/2025						DCP Midstream Operating LP 1.815%	USD	3,985,000	3,652,929	0.01	
Chesapeake Energy Corp. 7.5%	USD	3,197,000	1,575,214	0.01		15/02/2023					
01/10/2026						DCP Midstream Operating LP 5.8%	USD	1,260,000	1,090,316	0.00	
Chesapeake Energy Corp. 8%	USD	9,132,000	4,892,486	0.02		01/04/2044					
15/06/2027						Diamond Offshore Drilling, Inc. 5.7%	USD	2,489,000	1,301,377	0.00	
Cinesark USA, Inc. 4.875%	USD	10,639,000	9,656,208	0.03		15/10/2029					
01/06/2023						Diabold Norderf, Inc. 8.5%	USD	6,690,000	5,775,345	0.02	
CIT Group, Inc. 4.75%	USD	2,409,000	2,296,670	0.01		15/04/2024					
16/02/2024						DOC Technology Co. 1.7%	EUR	1,000,000	1,009,069	0.00	
CIT Group, Inc. 5.25%	USD	9,641,000	9,493,168	0.03		15/01/2026					
01/03/2025						Eli Lilly & Co. 1.7%	EUR	200,000	199,971	0.00	
CIT Group, Inc. 6.125%	USD	4,643,000	4,907,594	0.02		01/11/2049					
09/03/2028						Emberg Corp. 7.995%	USD	19,772,000	18,706,694	0.07	
Citigroup, Inc. 1.75%	EUR	1,300,000	1,393,955	0.00		01/06/2036					
20/01/2025						EMC Corp. 3.375%	USD	4,962,000	4,516,807	0.02	
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4.25%	EUR	1,800,000	2,119,437	0.01		01/06/2023					
25/02/2030						Enccompass Health Corp. 5.75%	USD	8,570,000	7,765,236	0.03	
Citigroup, Inc., Reg. S 1.375%	EUR	18,368,000	18,866,570	0.07		01/11/2024					
27/10/2021						Enccompass Health Corp. 5.75%	USD	10,671,000	10,012,361	0.03	
Citigroup, Inc., Reg. S 1.25%	EUR	700,000	733,990	0.00		15/09/2025					
10/04/2029						Enccompass Health Corp. 4.5%	USD	9,295,000	8,595,208	0.03	
Clearwater Paper Corp. 4.5%	USD	7,850,000	7,027,773	0.02		01/02/2028					
01/02/2023						EnLink Midstream LLC 5.375%	USD	1,932,000	1,622,073	0.01	
Clearway Energy Operating LLC 5.7%	USD	55,000	51,795	0.00		01/06/2029					
15/10/2025						EnLink Midstream Partners LP 4.4%	USD	9,466,000	8,198,850	0.03	
Clearway Energy Operating LLC 5%	USD	6,250,000	5,767,105	0.02		01/04/2024					
15/09/2026											
Cleveland-Cliffs, Inc. 5.75%	USD	803,000	708,325	0.00							
01/03/2026											
CNO Financial Group, Inc. 5.25%	USD	5,651,000	5,598,572	0.02							
30/05/2025											
Coca-Cola Co. (The), FRN 0%	EUR	6,500,000	6,521,450	0.02							
08/03/2021											

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Edlink Widstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	1,151,000	966,154	0.00		HCA, Inc. 7.5% 15/02/2022	USD	19,765,000	19,480,603	0.07	
Edlink Widstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	4,310,000	3,608,709	0.01		HCA, Inc. 5.875% 01/05/2023	USD	14,238,000	13,995,252	0.05	
Edlink Widstream Partners LP 5.45% 01/04/2044	USD	1,263,000	918,440	0.00		HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	88,459,000	87,431,748	0.30	
Squinix, Inc., REIT 2.875% 01/30/2025	EUR	8,885,000	9,177,938	0.03		HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	44,365,000	45,010,485	0.16	
Squinix, Inc., REIT 2.875% 01/02/2026	EUR	3,610,000	3,751,512	0.01		HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	790,000	788,708	0.00	
Fidelity National Information Services, Inc., FRN 3% 21/06/2031	EUR	3,150,000	3,154,142	0.01		HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	10,495,000	10,452,115	0.04	
Fidelity National Information Services, Inc. 0.125% 21/06/2031	EUR	6,528,000	6,551,882	0.02		HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	18,028,000	18,354,807	0.06	
Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/06/2037	EUR	2,000,000	2,118,616	0.01		HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	291,000	299,752	0.00	
Fiserv, Inc. 0.375% 01/07/2023	EUR	800,000	805,748	0.00		Bertha Mining Co. 6.875% 01/06/2021	USD	7,090,000	6,313,509	0.02	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	21,340,000	19,767,230	0.07		Bertha Corp. (The) 6.2% 15/10/2022	USD	2,690,000	2,435,394	0.01	
Ford Motor Credit Co. LLC 4.542% 01/03/2026	USD	3,885,000	3,540,625	0.01		Bilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% 01/09/2024	USD	890,000	809,062	0.00	
Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	34,710,000	31,638,183	0.11		Bilton Grand Vacations Borrower LLC 6.125% 01/12/2024	USD	5,813,000	5,625,121	0.02	
Freeport-McMoRan, Inc. 4.55% 14/11/2024	USD	12,120,000	11,443,378	0.04		Bilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01/04/2025	USD	12,500,000	11,477,198	0.04	
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2024	USD	2,017,000	1,876,741	0.01		Bilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	6,008,000	5,709,271	0.02	
General Electric Co. 0.875% 17/05/2025	EUR	2,100,000	2,114,886	0.01		Bonneywell International, Inc. 1.5% 22/02/2023	EUR	1,350,000	1,403,169	0.00	
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2024	EUR	1,500,000	1,581,852	0.01		Burzman International LLC 5.125% 15/11/2022	USD	12,365,000	11,777,307	0.04	
Genesis Energy LP 6.7% 01/08/2022	USD	1,440,000	1,298,495	0.00		Illinois Tool Works, Inc. 0.25% 05/12/2024	EUR	2,100,000	2,111,100	0.01	
Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	USD	5,532,000	4,905,358	0.02		International Business Machines Corp. 1.875% 06/11/2020	EUR	14,000,000	14,257,110	0.05	
Genesis Energy LP 5.825% 15/06/2024	USD	2,425,000	2,091,899	0.01		International Business Machines Corp. 0.375% 31/01/2023	EUR	2,100,000	2,123,069	0.01	
GE Group, Inc. (The), REIT 5.815% 15/01/2022	USD	9,485,000	8,435,855	0.03		NPIA, Inc., Reg. S 3.25% 15/03/2025	EUR	15,925,000	16,272,643	0.06	
GE Group, Inc. (The), REIT 5.125% 01/04/2022	USD	1,650,000	1,401,318	0.00		NPIA, Inc., Reg. S 2.875% 15/09/2025	EUR	10,550,000	10,865,023	0.04	
GE Group, Inc. (The), REIT 5.815% 15/10/2024	USD	6,740,000	5,503,837	0.02		NPIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/01/2028	EUR	12,100,000	12,526,283	0.04	
Global Partners LP 7% 15/06/2022	USD	5,800,000	5,339,299	0.02		Iron Mountain, Inc., REIT 5.75% 15/08/2024	USD	5,517,000	4,973,236	0.02	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0.5% 29/06/2020	EUR	4,661,000	4,671,814	0.02		Iron Mountain, Inc., REIT, Reg. S 5% 15/01/2025	EUR	6,650,000	6,862,800	0.02	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.625% 19/08/2020	EUR	1,750,000	1,782,366	0.01		Kennedy-Wilson, Inc. 5.875% 01/04/2024	USD	3,468,000	3,179,304	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.5% 18/10/2021	EUR	10,800,000	11,314,379	0.04		Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 1.5% 24/05/2024	EUR	600,000	623,923	0.00	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/02/2022	EUR	2,600,000	2,851,223	0.01		Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2.25% 25/09/2028	EUR	400,000	426,774	0.00	
HCA Healthcare, Inc. 6.2% 15/02/2021	USD	4,220,000	3,929,688	0.01		L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2028	USD	6,200,000	4,848,592	0.02	
						Laredo Petroleum, Inc. 5.625% 15/01/2022	USD	1,914,000	1,659,444	0.01	
						Lear Corp. 5.25% 15/01/2025	USD	5,000,000	4,584,596	0.02	
						Lennox Corp. 8.375% 15/01/2021	USD	585,000	553,647	0.00	
						Lennox Corp. 4.5% 30/04/2024	USD	1,540,000	1,454,932	0.00	
						Lennox Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	5,143,000	5,145,704	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Lennar Corp. 4.75% 30/05/2025	USD	3,340,000	3,213,073	0.01		NOG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	7,796,000	7,602,010	0.03	
Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	7,658,000	6,872,196	0.02		NOG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	6,374,000	6,179,066	0.02	
Level 3 Financing, Inc. 5.125% 01/05/2023	USD	11,807,000	10,643,389	0.04		NOG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028	USD	3,165,000	3,074,877	0.01	
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	5,481,000	4,972,902	0.02		NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	2,396,000	2,265,346	0.01	
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	21,804,000	20,143,885	0.07		NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	5,575,000	5,119,923	0.02	
Level 3 Financing, Inc. 5.25% 15/03/2026	USD	5,041,000	4,692,883	0.02		Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2,829,000	2,494,940	0.01	
MagnaChip Semiconductor Corp. 6.625% 15/07/2021	USD	2,450,000	2,161,688	0.01		Oracle Corp. 2.25% 10/01/2021	EUR	8,200,000	8,412,549	0.03	
Marriott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	18,441,000	18,011,383	0.06		Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	6,575,000	6,013,479	0.02	
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1.349% 21/09/2026	EUR	1,100,000	1,156,285	0.00		PEP Holding Co. LLC 7% 15/11/2023	USD	2,000,000	1,850,959	0.01	
MasTec, Inc. 4.875% 15/03/2023	USD	9,781,000	8,838,850	0.03		PEP Holding Co. LLC 7.25% 15/06/2025	USD	7,246,000	6,900,374	0.02	
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	28,617,000	31,287,443	0.11		PEP Logistics LP 6.875% 15/05/2023	USD	3,217,000	2,961,427	0.01	
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.25% 17/09/2021	EUR	4,700,000	4,813,522	0.02		Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	14,113,000	13,251,975	0.05	
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024	EUR	1,400,000	1,411,614	0.00		Pfizer, Inc. 0% 06/03/2020	EUR	1,077,000	1,077,382	0.00	
NEWM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.625% 01/05/2024	USD	4,495,000	4,384,792	0.02		Philip Morris International, Inc. 1.75% 19/02/2020	EUR	5,900,000	5,923,984	0.02	
NEWM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,565,000	1,470,985	0.01		Philip Morris International, Inc. 1.875% 02/02/2021	EUR	5,600,000	5,731,022	0.02	
NEWM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	27,034,000	26,494,906	0.09		Philip Morris International, Inc. 0.625% 08/11/2024	EUR	2,100,000	2,129,075	0.01	
NEWM Resorts International 5.15% 15/06/2025	USD	22,062,000	22,026,313	0.08		Pitney Bowes, Inc. 5.2% 01/04/2023	USD	2,651,000	2,335,644	0.01	
NEWM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	21,732,000	20,530,004	0.07		Procter & Gamble Co. (The) 2% 05/11/2021	EUR	8,989,000	9,377,715	0.03	
NEWM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	14,660,000	14,524,315	0.05		Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 30/09/2029	EUR	300,000	272,037	0.00	
Morgan Stanley, FRN 0% 09/11/2021	EUR	8,900,000	8,910,769	0.03		Prologis LP, REIT 1.375% 13/05/2021	EUR	4,935,000	5,016,496	0.02	
Morgan Stanley, FRN 0.296% 27/01/2022	EUR	9,500,000	9,539,188	0.03		Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1,300,000	1,510,699	0.01	
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2,800,000	2,844,347	0.01		QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	3,541,000	3,180,207	0.01	
MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	7,820,000	7,605,028	0.03		QEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023	USD	2,906,000	2,579,631	0.01	
Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	USD	4,010,000	3,444,367	0.01		Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	5,511,000	5,203,952	0.02	
Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	9,905,000	10,625,143	0.04		Radian Group, Inc. 4.875% 15/02/2027	USD	2,721,000	2,556,048	0.01	
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	7,950,000	8,483,882	0.03		Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	11,280,000	8,673,227	0.03	
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	5,585,000	5,403,544	0.02		Revlon Consumer Products Corp. 6.25% 01/08/2024	USD	8,102,000	3,357,661	0.01	
						Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.25% 15/12/2026	USD	7,750,000	7,446,573	0.03	
						Service Corp. International 3% 15/11/2021	USD	4,380,000	4,305,285	0.01	
						Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	6,566,305	0.02	
						Service Corp. International 4.625% 15/12/2027	USD	1,290,000	1,207,475	0.00	
						Service Corp. International 5.125% 01/06/2029	USD	5,800,000	5,492,694	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Service Corp. International 5.375% 15/05/2024	USD	12,824,000	11,803,946	0.04		Targa Resources Partners LP 5.875% 15/04/2026	USD	7,070,000	6,708,038	0.02	
Silgan Holdings, Inc. 3.2% 15/09/2025	EUR	5,775,000	5,919,664	0.02		TEGNA, Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	12,485,000	11,496,918	0.04	
Simon Property Group LP, REIT 2.375% 02/10/2020	EUR	10,618,500	10,757,231	0.04		Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2026	USD	1,539,000	1,437,237	0.00	
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	225,000	191,086	0.00		Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2021	USD	2,410,000	2,280,709	0.01	
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	3,022,000	2,666,995	0.01		Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2021	USD	4,785,000	4,402,235	0.02	
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	8,380,000	7,353,807	0.03		Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	28,247,000	26,645,765	0.09	
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	4,657,000	3,965,515	0.01		Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	22,500,000	22,037,785	0.08	
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	5,820,000	6,484,478	0.02		Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	9,496,000	8,713,074	0.03	
Southwestern Energy Co. 6.2% 23/01/2025	USD	6,851,000	5,666,680	0.02		Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	13,547,000	12,451,266	0.04	
Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	USD	4,260,000	3,522,253	0.01		Tenet Healthcare Corp. 7% 01/09/2025	USD	1,965,000	1,851,482	0.01	
Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	2,530,000	2,089,554	0.01		Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	12,511,000	10,331,298	0.04	
Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	1,960,000	1,810,263	0.01		Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2021	EUR	1,200,000	1,182,960	0.00	
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	24,783,000	23,109,877	0.08		Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2019	EUR	400,000	372,000	0.00	
Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026	EUR	6,550,000	6,994,944	0.02		Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 1.8% 23/07/2020	EUR	685,000	693,124	0.00	
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/01/2024	USD	2,095,000	2,064,231	0.01		Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0% 21/07/2021	EUR	5,000,000	5,016,217	0.02	
Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2023	USD	7,077,000	7,080,532	0.02		Triumph Group, Inc. 7.75% 15/09/2025	USD	4,045,000	3,775,974	0.01	
Springleaf Finance Corp. 5.375% 15/11/2023	USD	3,160,000	2,939,216	0.01		Truist Financial Corp., FIM 4.8% Perpetual	USD	11,835,000	10,869,143	0.04	
Sprint Capital Grp. 8.75% 15/09/2022	USD	51,980,000	56,473,888	0.20		Truist Financial Corp., FIM 5.05% Perpetual	USD	6,514,000	5,939,053	0.02	
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	1,093,135	0.00		UGI International LLC, Reg. S 3.25% 01/11/2025	EUR	5,150,000	5,440,821	0.02	
Sprint Communications, Inc. 8% 15/11/2022	USD	7,169,000	6,718,206	0.02		United Parcel Service, Inc., FIM 0.012% 15/07/2020	EUR	7,000,000	7,013,230	0.02	
Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	98,778,000	96,910,795	0.34		United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	4,660,000	4,327,520	0.01	
Sprint Corp. 7.625% 01/03/2026	USD	27,888,000	27,485,230	0.10		United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	USD	18,275,000	16,798,313	0.06	
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	1,128,000	1,066,701	0.00		United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	9,162,000	8,761,973	0.03	
Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	32,194,000	31,716,129	0.11		United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	16,986,000	16,672,331	0.06	
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	19,434,000	18,709,928	0.07		United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	20,010,000	19,138,919	0.07	
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	1,915,000	1,817,888	0.01		United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	6,210,000	5,771,663	0.02	
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	USD	3,570,000	3,238,339	0.01		United Rentals North America, Inc. 5.25% 15/01/2030	USD	5,000,000	4,793,791	0.02	
Summit Widestram Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	2,836,000	2,237,681	0.01							
Summit Widestram Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	9,340,000	6,310,069	0.02							
Targa Resources Partners LP 6.75% 15/01/2024	USD	19,646,000	18,200,793	0.06							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
United States Cellular Corp. 6.1% 15/12/2022	USD	5,349,000	5,349,079	0.02		Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	USD	15,681,000	14,339,428	0.05	
United States Steel Corp. 6.81% 15/08/2025	USD	1,551,000	1,292,157	0.00		Zayo Group LLC 6.31% 15/05/2025	USD	16,986,000	15,844,351	0.05	
United States Steel Corp. 6.25% 15/03/2026	USD	5,759,000	4,473,434	0.02		Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.16% 15/11/2027	EUR	1,800,000	1,810,795	0.01	
United Technologies Corp., FIM 0% 18/05/2020	EUR	9,000,000	9,009,045	0.03					2,602,246,512	9.06	
United Technologies Corp. 1.11% 15/12/2021	EUR	4,500,000	4,584,832	0.02		ウルグアイ					
United Technologies Corp. 1.81% 22/02/2026	EUR	1,300,000	1,410,121	0.00		Uruguay Government Bond 4.37% 27/10/2027	USD	2,610,000	2,570,177	0.01	
US Treasury 2% 31/01/2020	USD	92,650,000	82,617,974	0.29		Uruguay Government Bond 7.87% 15/01/2033	USD	1,900,000	2,519,713	0.01	
Verizon Communications, Inc. 0.81% 02/04/2025	EUR	2,700,000	2,788,485	0.01		Uruguay Government Bond 7.62% 21/02/2036	USD	1,800,000	2,375,892	0.01	
Verizon Communications, Inc. 1.5% 19/09/2029	EUR	400,000	393,303	0.00		Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	9,930,000	10,640,209	0.04	
Vista Outdoor, Inc. 5.87% 01/10/2023	USD	14,810,000	12,770,200	0.04		Uruguay Government Bond 4.97% 20/04/2055	USD	3,870,000	4,067,632	0.01	
Vistra Energy Corp. 5.87% 01/06/2023	USD	14,150,000	12,907,001	0.04					22,173,623	0.08	
Wellbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	5,175,000	4,902,308	0.02		英ヴァージン諸島					
WellCare Health Plans, Inc. 5.1% 01/04/2025	USD	7,737,000	7,205,704	0.03		OTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.85% 29/04/2024	USD	1,215,000	1,200,528	0.01	
Wells Fargo & Co., Reg. S, FIM 0.21% 26/04/2021	EUR	9,000,000	9,057,105	0.03		Sinopac Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.6% 08/08/2049	USD	1,200,000	1,095,538	0.00	
Wells Fargo & Co., Reg. S, FIM 0.09% 31/01/2022	EUR	14,000,000	14,046,780	0.05					2,296,066	0.01	
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.25% 03/09/2020	EUR	4,200,000	4,272,156	0.01		ザンビア					
Wells Fargo & Co., Reg. S 0.5% 26/04/2024	EUR	1,400,000	1,415,600	0.00		Zambia Government Bond, Reg. S 8.97% 20/07/2027	USD	4,630,000	2,856,860	0.01	
WESCO Distribution, Inc. 5.17% 15/06/2024	USD	3,812,000	3,526,994	0.01					2,856,860	0.01	
Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021	USD	8,036,000	6,810,805	0.02		債券合計			7,365,104,261	25.64	
Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	3,160,000	2,377,801	0.01		転換社債					
Whiting Petroleum Corp. 6.62% 15/01/2026	USD	17,206,000	10,524,575	0.04		オーストラリア					
WMC Acquisition Corp., Reg. S 3.62% 15/10/2026	EUR	13,550,000	14,357,174	0.05		DEUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.3% 19/06/2026	AUD	4,600,000	2,918,817	0.01	
WYX Energy, Inc. 8.25% 01/08/2022	USD	3,289,000	3,372,761	0.01					2,918,817	0.01	
WYX Energy, Inc. 5.75% 01/06/2026	USD	7,023,000	6,694,396	0.02		バミューダ					
Wyndham Destinations, Inc. 4.1% 01/02/2022	USD	394,000	360,562	0.00		Barr Drilling Ltd., Reg. S 3.81% 22/05/2023	USD	6,800,000	4,599,775	0.01	
Wyndham Destinations, Inc. 6.1% 01/10/2025	USD	1,904,000	1,896,296	0.01					4,599,775	0.01	
Xerox Corp. 4.12% 15/03/2023	USD	6,103,000	5,638,193	0.02		ケイマン諸島					
						China Overseas Finance Investment Cayman 1 Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	17,200,000	17,070,392	0.06	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Harvest International Co., Reg. S 05/21/11/2022	HKD	61,000,000	7,302,134	0.03		英ヴァージン諸島					
Zongheng Group Holdings Ltd., Reg. S 05/22/09/2023	HKD	48,000,000	6,598,587	0.02		China Conch Venture Holdings International Ltd., Reg. S 05/05/09/2023	HKD	36,000,000	4,460,628	0.01	
			<u>39,971,113</u>	<u>0.11</u>					<u>4,460,628</u>	<u>0.01</u>	
						転換社債合計			<u>115,208,237</u>	<u>0.40</u>	
中国						株式					
QRC Corp. Ltd., Reg. S 05/02/2021	USD	5,000,000	4,326,005	0.02		オーストラリア					
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 05/21/04/2022	EUR	3,700,000	3,686,828	0.01		Adelaide Brighton Ltd.	AUD	1,818,836	3,943,270	0.01	
			<u>8,012,833</u>	<u>0.03</u>		AGL Energy Ltd.	AUD	1,025,027	13,179,739	0.05	
フランス						Alumina Ltd.	AUD	3,495,373	5,062,957	0.02	
Orpar SA, Reg. S 05/20/06/2024	EUR	7,900,000	8,175,947	0.03		APA Group	AUD	602,113	4,179,891	0.01	
			<u>8,175,947</u>	<u>0.03</u>		Atlas Arteria Ltd.	AUD	574,636	2,817,030	0.01	
ジャージー						AusNet Services	AUD	1,618,635	1,734,232	0.01	
NBC Health Jersey Ltd., Reg. S 1.875X 30/04/2025	USD	2,600,000	1,825,890	0.01		Bank of Queensland Ltd.	AUD	1,248,239	5,666,239	0.02	
Rengro Jersey GP Ltd., Reg. S 2.625X 22/02/2021	GBP	7,900,000	9,272,364	0.03		CSR Ltd.	AUD	1,125,719	3,215,366	0.01	
			<u>11,098,254</u>	<u>0.04</u>		Dexus, REIT	AUD	3,750,691	27,433,769	0.09	
シンガポール						Goodman Group, REIT	AUD	3,560,814	29,799,074	0.10	
Capitaland Ltd., Reg. S 1.85X 19/06/2020	SGD	16,500,000	10,915,885	0.04		IOOF Holdings Ltd.	AUD	944,177	4,646,349	0.02	
Capitaland Ltd., Reg. S 2.95X 20/06/2022	SGD	8,250,000	5,479,503	0.02		Mirvac Group, REIT	AUD	16,666,260	33,212,936	0.12	
			<u>16,395,388</u>	<u>0.06</u>		Sonic Healthcare Ltd.	AUD	173,478	3,119,542	0.01	
スペイン						Spark Infrastructure Group	AUD	1,527,325	2,006,898	0.01	
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5X 05/07/2028	EUR	5,200,000	5,798,052	0.02		Sydney Airport	AUD	1,058,273	5,737,543	0.02	
			<u>5,798,052</u>	<u>0.02</u>		Transurban Group	AUD	653,557	6,095,020	0.02	
アラブ首長国連邦						Wesfarmers Ltd.	AUD	278,422	7,211,260	0.02	
IP World plc, Reg. S 1.75X 19/06/2024	USD	15,200,000	13,410,474	0.05		Woodside Petroleum Ltd.	AUD	229,481	4,938,576	0.02	
			<u>13,410,474</u>	<u>0.05</u>				<u>163,989,491</u>	<u>0.57</u>		
イギリス						オーストラリア					
TechnipMC plc, Reg. S 0.875X 25/01/2021	EUR	3,900,000	3,953,742	0.01		Erste Group Bank AG	EUR	1,167,685	39,310,116	0.14	
			<u>3,953,742</u>	<u>0.01</u>		OMV AG	EUR	133,925	6,729,731	0.02	
アメリカ						Raiffeisen Bank International AG	EUR	240,184	5,363,309	0.02	
Glenscore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	7,000,000	5,413,234	0.02		Verbund AG	EUR	59,087	2,666,005	0.01	
			<u>5,413,234</u>	<u>0.02</u>				<u>54,069,161</u>	<u>0.19</u>		
						ベルギー					
						Ageas	EUR	114,885	6,064,779	0.02	
						KBC Group NV	EUR	133,809	8,971,894	0.03	
						Proximus SADF	EUR	287,037	7,333,795	0.03	
						Telenet Group Holding NV	EUR	108,058	4,307,192	0.02	
						Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	149,886	24,341,486	0.08	
								<u>51,019,146</u>	<u>0.18</u>		
						バミューダ					
						CX Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	620,000	3,936,502	0.01	
						Invesco Ltd.	USD	412,300	6,641,762	0.02	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
VTech Holdings Ltd.	HKD	314,000	2,769,006	0.01	チリ				
Yue Yuan Industrial Holdings Ltd.	HKD	1,716,500	4,528,311	0.02	Banco Santander Chile, ADR	USD	290,719	5,996,837	0.02
			17,875,581	0.06				5,996,837	0.02
ブラジル					中国				
Ambev SA, ADR	USD	6,142,170	25,427,240	0.09	China Construction Bank Corp. 'B'	HKD	52,764,000	40,672,120	0.14
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	2,772,958	23,200,454	0.08	China Life Insurance Co. Ltd. 'B'	HKD	3,861,000	9,556,028	0.03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3,262,328	26,799,375	0.09	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'B'	HKD	4,178,400	14,693,438	0.05
			75,427,069	0.26	China Petroleum & Chemical Corp. 'B'	HKD	40,254,000	21,584,408	0.08
					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'B'	HKD	4,428,500	46,693,416	0.16
								133,199,410	0.46
カナダ					キュラソー				
Advanz Pharma Corp.	CAD	32,883	86,315	0.00	Schlumberger Ltd.	USD	182,415	6,470,462	0.02
Advanz Pharma Corp.	USD	343,214	871,769	0.00				6,470,462	0.02
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	310,641	3,933,308	0.01	チェコ				
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	1,176,666	41,986,898	0.15	Komerční banka A/S	CZK	304,692	9,925,289	0.03
AltaGas Ltd.	CAD	234,174	3,172,134	0.01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	739,338	2,476,028	0.01
Atco Ltd. 'I'	CAD	49,120	1,678,179	0.01				12,401,317	0.04
BCE, Inc.	CAD	154,432	6,364,720	0.02	デンマーク				
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	61,955	4,588,982	0.02	Tryg A/S	DKK	208,860	5,531,920	0.02
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	358,777	9,621,641	0.03				5,531,920	0.02
Capital Power Corp.	CAD	81,851	1,931,416	0.01	フィンランド				
Emera, Inc.	CAD	156,682	5,957,049	0.02	Elisa OYJ	EUR	129,747	6,386,147	0.02
Enbridge, Inc.	CAD	202,074	7,130,268	0.03	Fortum OYJ	EUR	946,074	20,823,089	0.07
Fortis, Inc.	CAD	347,264	12,780,527	0.04	Kone OYJ 'B'	EUR	126,000	7,943,280	0.03
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	111,734	2,551,173	0.01	Metso OYJ	EUR	156,527	5,519,935	0.02
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	620,033	10,604,434	0.04	Neste OYJ	EUR	228,528	7,085,511	0.03
IGM Financial, Inc.	CAD	125,203	3,206,657	0.01	Nordea Bank Abp	SEK	501,229	3,631,550	0.01
Inter Pipeline Ltd.	CAD	452,383	6,958,900	0.02	Orion OYJ 'B'	EUR	222,133	9,176,314	0.03
Northland Power, Inc.	CAD	150,722	2,819,515	0.01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	264,822	8,188,296	0.03
Nutrien Ltd.	CAD	128,743	5,437,891	0.02	Wartsila OYJ Abp	EUR	315,686	3,116,452	0.01
Pembina Pipeline Corp.	CAD	188,989	6,201,623	0.02				71,270,564	0.25
Power Corp. of Canada	CAD	327,668	7,501,709	0.03	フランス				
Power Financial Corp.	CAD	302,987	7,266,825	0.03	Aeroports de Paris	EUR	18,945	3,331,478	0.01
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	69,577	3,069,951	0.01	Alstom SA	EUR	46,078	1,946,104	0.01
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	351,221	6,343,928	0.02	Asundi SA, Reg. S	EUR	118,374	8,253,627	0.03
Superior Plus Corp.	CAD	142,039	1,225,111	0.00	Atos SE	EUR	63,184	4,701,522	0.02
TC Energy Corp.	CAD	1,701,438	79,946,904	0.28	AXA SA	EUR	625,100	15,693,136	0.05
TELUS Corp.	CAD	191,238	6,601,122	0.02	BNP Paribas SA	EUR	328,612	17,362,215	0.06
Thomson Reuters Corp.	CAD	106,280	6,746,400	0.02	Bouygues SA	EUR	218,813	8,287,542	0.03
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	339,784	16,970,561	0.06	Casino Guichard Perrechon SA	EUR	115,494	4,814,945	0.02
Ultra Petroleum Corp.	USD	162,602	15,941	0.00					
			273,571,831	0.95					
ケイマン諸島									
Sands China Ltd.	HKD	4,488,400	21,382,934	0.07					
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	12,113,500	11,153,655	0.04					
			32,536,589	0.11					

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Cie de Saint-Gobain	EUR	177,642	6,484,377	0.02		ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	464,585	6,465,862	0.02	
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	81,731	8,894,376	0.03		RWE AG	EUR	614,835	16,794,218	0.06	
GNP Assurances	EUR	366,490	6,486,873	0.02		Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	4,692,255	12,094,287	0.04	
Covivio, REIT	EUR	428,751	43,325,289	0.15		TUI AG	GBP	654,428	7,349,938	0.03	
Credit Agricole SA	EUR	660,368	8,538,558	0.03		Uniper SE	EUR	128,945	3,812,904	0.01	
Eiffage SA	EUR	70,971	7,258,559	0.03		Volkswagen AG Preference	EUR	154,504	27,259,141	0.10	
Electricite de France SA	EUR	658,827	6,550,058	0.02		Vonovia SE	EUR	724,911	34,770,356	0.12	
Engie SA	EUR	1,667,579	24,008,969	0.08					398,681,447	1.39	
Eutelsat Communications SA	EUR	334,339	4,861,289	0.02							
Gecina SA, REIT	EUR	59,341	9,488,626	0.03		香港					
ICADE, REIT	EUR	68,267	6,611,659	0.02		China Mobile Ltd.	HKD	2,245,500	16,827,131	0.06	
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	52,688	21,845,762	0.08		China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	10,048,000	34,874,014	0.12	
Orange SA	EUR	767,730	10,076,456	0.03		CLP Holdings Ltd.	HKD	648,500	6,084,332	0.02	
Peugeot SA	EUR	350,443	7,473,197	0.03		CNOOC Ltd.	HKD	10,653,000	15,789,312	0.06	
Publicis Groupe SA	EUR	166,808	6,738,209	0.02		Guangdong Investment Ltd.	HKD	5,312,000	9,922,011	0.03	
Rexel SA	EUR	448,376	5,302,046	0.02		Hang Seng Bank Ltd.	HKD	1,063,200	19,621,680	0.07	
Rubis SCA	EUR	50,120	2,749,882	0.01		Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	3,556,000	6,198,451	0.02	
Sanofi	EUR	561,903	50,383,033	0.18		Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	692,200	20,035,580	0.07	
Schneider Electric SE	EUR	1,133,490	103,725,670	0.36		Power Assets Holdings Ltd.	HKD	937,500	6,121,367	0.02	
SCOR SE	EUR	165,376	6,192,594	0.02		Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1,534,500	20,943,380	0.07	
Societe Generale SA	EUR	620,137	19,235,099	0.07					156,417,258	0.54	
Suez	EUR	869,332	11,746,849	0.04		ハンガリー					
TOTAL SA	EUR	1,794,668	88,270,746	0.31		OTP Bank Nyrt.	HUF	777,271	36,169,333	0.13	
Valeo SA	EUR	193,287	6,073,078	0.02					36,169,333	0.13	
Veolia Environnement SA	EUR	688,721	16,326,131	0.06							
Vinci SA	EUR	1,144,578	113,187,318	0.39							
			666,224,382	2.32		インド					
ドイツ						Coal India Ltd.	INR	2,149,876	5,675,373	0.02	
Allianz SE	EUR	526,319	115,211,229	0.40		Infosys Ltd., ADR	USD	2,112,812	19,178,452	0.07	
BASF SE	EUR	343,498	16,371,588	0.06		ITC Ltd.	INR	4,228,389	12,558,971	0.04	
Bayer AG	EUR	333,793	24,333,510	0.09		Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1,667,211	45,064,461	0.16	
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	143,570	10,522,963	0.04					82,477,257	0.29	
Deutsche Lufthansa AG	EUR	337,699	5,523,067	0.02		インドネシア					
Deutsche Post AG	EUR	293,060	9,938,560	0.03		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	47,023,300	13,297,822	0.05	
Deutsche Telekom AG	EUR	980,083	14,326,853	0.05		Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101,927,700	26,010,629	0.09	
E.ON SE	EUR	1,513,213	14,451,941	0.05					39,308,451	0.14	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	37,015	2,809,068	0.01		アイルランド					
Hannover Rueck SE	EUR	39,842	6,872,745	0.02		Bank of Ireland Group plc	EUR	1,191,310	5,839,802	0.02	
HeidelbergCement AG	EUR	104,904	6,811,417	0.02		Eaton Corp. plc	USD	952,078	80,860,108	0.28	
HOCHTIEF AG	EUR	54,374	6,198,636	0.02		Johnson Controls International plc	USD	111,204	4,039,178	0.01	
METRO AG	EUR	399,193	5,693,490	0.02		Seagate Technology plc	USD	141,640	7,521,043	0.03	
Munchener						Saurfit Kappa Group plc	EUR	208,223	7,117,062	0.03	
Buckversicherungsgesellschaft AG	EUR	166,375	43,839,812	0.15					105,377,193	0.37	
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	108,345	7,229,882	0.03							



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)	
マン島										
GYC Holdings plc	GBP	910,233	9,464,979	0.03	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	205,900	1,380,967	0.00	
			9,464,979	0.03	Mitsubishi Logistics Corp.	JPY	87,400	2,043,724	0.01	
					Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	810,700	17,788,038	0.06	
					Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	3,266	12,949,528	0.05	
イタリア					Nippon Accomodations Fund, Inc., REIT	JPY	4,198	23,645,519	0.08	
AZA SpA	EUR	2,773,431	4,636,483	0.02	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	9,621	21,830,303	0.08	
Assicurazioni Generali SpA	EUR	599,859	11,034,406	0.04	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	1,071,900	5,594,297	0.02	
Atlantia SpA	EUR	299,102	6,216,835	0.02	NTT DOCOMO, Inc.	JPY	305,000	7,608,705	0.03	
Enel SpA	EUR	10,758,976	76,090,237	0.27	Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	10,951	21,137,289	0.07	
Eni SpA	EUR	410,011	5,679,062	0.02	Otsuka Corp.	JPY	325,700	11,691,270	0.04	
ERG SpA	EUR	64,867	1,247,068	0.00	Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	203,900	1,805,950	0.01	
FincoBank Banca Fineco SpA	EUR	1,474,435	15,765,396	0.06	Teikoku Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	86,200	3,065,576	0.01	
Hera SpA	EUR	831,900	3,246,074	0.01	Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	1,091,700	9,705,057	0.03	
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	8,432,581	19,810,241	0.07	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	904,400	45,442,437	0.16	
Iren SpA	EUR	530,375	1,464,896	0.01	Tokyo Electron Ltd.	JPY	39,700	7,798,766	0.03	
Italgas SpA	EUR	648,978	3,533,036	0.01	Toyota Motor Corp.	JPY	797,000	50,479,306	0.18	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	609,743	5,990,725	0.02				418,351,269	1.46	
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	578,130	5,852,121	0.02	ジャージー					
Snam SpA	EUR	3,210,997	15,045,127	0.05	Ferguson plc	GBP	113,389	9,165,169	0.03	
Telecom Italia SpA	EUR	11,455,577	6,254,745	0.02	WFP plc	GBP	723,507	9,089,938	0.03	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	2,068,375	12,438,362	0.04				18,255,107	0.06	
UniCredit SpA	EUR	860,196	11,200,612	0.04						
			205,513,426	0.72						
日本					ルクセンブルク					
Aozora Bank Ltd.	JPY	295,600	7,014,046	0.02	Aroundtown SA	EUR	3,157,844	25,164,859	0.09	
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	463,000	5,861,554	0.02	Sturgard Self Storage SA	EUR	624,752	21,163,474	0.07	
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	340,100	3,990,328	0.01				46,328,333	0.16	
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	150,600	3,275,055	0.01	メキシコ					
FANUC Corp.	JPY	43,400	7,244,582	0.03	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	1,399,897	2,771,046	0.01	
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	369,400	1,609,375	0.01	Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	11,223,677	15,505,381	0.05	
Invesco Office f-REIT, Inc., REIT	JPY	124,863	23,030,107	0.08	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	4,192,147	21,138,374	0.07	
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	121,000	3,373,949	0.01	'Q'	MXN				
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	37,281	24,852,885	0.09	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	6,203,819	11,240,632	0.04	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	159,400	1,342,496	0.00	'A'	MXN	9,850,800	25,268,769	0.09	
Japan Tobacco, Inc.	JPY	219,400	4,380,603	0.02	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN			75,924,202	0.26
JFE Holdings, Inc.	JPY	581,800	6,737,837	0.02						
JXTG Holdings, Inc.	JPY	1,600,000	6,538,865	0.02	オランダ					
Kanigumi Co. Ltd.	JPY	108,500	2,136,965	0.01	Aegon NV	EUR	1,872,761	7,627,756	0.03	
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1,186,900	12,323,730	0.04	Airbus SE	EUR	268,162	34,992,459	0.12	
KDDI Corp.	JPY	233,400	6,235,211	0.02	Akzo Nobel NV	EUR	277,685	25,191,583	0.09	
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	3,659	25,172,790	0.09	Eurocommercial Properties NV, REIT, OX	EUR	485,904	12,167,036	0.04	
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	4,800	10,905,111	0.04	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	583,186	7,698,055	0.03	
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	560,300	4,348,882	0.02						
Lawson, Inc.	JPY	131,800	6,699,195	0.02						
Matsui Securities Co. Ltd.	JPY	530,400	3,775,191	0.01						
Miraca Holdings, Inc.	JPY	160,500	3,535,780	0.01						

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(ユーロ)	割合(%)				時価(ユーロ)	割合(%)
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	412,370	9,204,099	0.03	南アフリカ				
Koninklijke KPN NV	EUR	2,760,583	7,264,474	0.03	Absa Group Ltd.	ZAR	2,085,073	19,784,540	0.07
LyséelBzell Industries NV 'A'	USD	81,282	6,813,464	0.02	AWI Ltd.	ZAR	1,222,067	6,893,304	0.03
NY Group NV	EUR	239,788	8,125,216	0.03	Bid Corp. Ltd.	ZAR	453,024	9,513,816	0.03
Randstad NV	EUR	112,189	6,107,698	0.02	FirstRand Ltd.	ZAR	3,743,218	14,943,086	0.05
			125,191,840	0.44	SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	312,257	3,911,762	0.01
					Vodacom Group Ltd.	ZAR	1,370,432	10,039,287	0.04
ニュージーランド								65,085,815	0.23
Auckland International Airport Ltd	NZD	302,183	1,600,607	0.01	韓国				
Contact Energy Ltd.	NZD	986,766	4,263,780	0.01	KT&G Corp.	KRW	238,833	17,313,390	0.06
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1,991,898	5,204,880	0.02	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1,331,082	57,422,421	0.20
			11,069,267	0.04	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	58,893	11,065,474	0.04
ノルウェー					SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	406,296	8,333,841	0.03
Aker BP ASA	NOK	252,221	7,378,548	0.03				94,135,126	0.33
DNB ASA	NOK	575,037	9,583,544	0.03	スペイン				
Equinor ASA	NOK	501,228	8,936,304	0.03	Acciona SA	EUR	29,682	2,779,719	0.01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	406,225	7,599,378	0.03	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	202,820	7,232,561	0.02
Telenor ASA	NOK	2,846,784	45,514,534	0.16	Aena SME SA, Reg. S	EUR	90,292	15,439,932	0.05
Yara International ASA	NOK	181,641	6,738,843	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2,329,729	11,610,787	0.04
			85,751,141	0.30	CaixaBank SA	EUR	2,680,996	7,490,703	0.03
パナマ					Enagas SA	EUR	552,145	12,591,667	0.04
Carnival Corp.	USD	150,340	6,838,083	0.02	Endesa SA	EUR	591,433	14,061,320	0.05
			6,838,083	0.02	Iberdrola SA	EUR	9,922,574	91,138,842	0.32
ポルトガル					Industria de Diseno Textil SA	EUR	1,596,082	50,252,642	0.17
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	4,063,171	15,653,366	0.06	Inmobiliaria Colonial Sctm SA, B2P	EUR	503,660	5,716,541	0.02
Galp Energia SGPS SA	EUR	489,830	7,009,228	0.02	Mapfre SA	EUR	2,206,615	5,220,851	0.02
			22,662,594	0.08	MerlinProperties Sociimi SA, REIT	EUR	1,997,804	25,521,946	0.09
ロシア					Naturgy Energy Group SA	EUR	849,420	19,039,749	0.07
Airosa PJSC	USD	9,030,675	10,912,628	0.04	Red Electrica Corp. SA	EUR	755,356	13,535,980	0.05
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	17,320,924	26,738,559	0.09	Repsol SA	EUR	725,198	10,111,073	0.03
Sberbank of Russia PJSC	USD	14,808,808	54,112,658	0.19	Repsol SA Rights 07/01/2020	EUR	725,198	306,976	0.00
Severstal PJSC, Reg. S, GDR	USD	385,015	5,193,400	0.02	Telefonica SA	EUR	1,767,701	11,006,590	0.04
			66,957,246	0.24				303,057,879	1.05
サウジアラビア					国際機関				
Al Rajhi Bank	SAR	1,627,143	25,244,127	0.09	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	26,882,000	33,843,538	0.12
			25,244,127	0.09				33,843,538	0.12
シンガポール					スウェーデン				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	17,328,174	34,050,834	0.12	Boliden AB	SEK	294,613	7,016,119	0.03
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1,706,800	29,280,664	0.10	Electrolux AB	SEK	285,805	6,274,805	0.02
SATS Ltd.	SGD	510,400	1,713,327	0.00	Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	467,721	8,510,176	0.03
StarHub Ltd.	SGD	2,302,500	2,159,266	0.01	Lundin Petroleum AB	SEK	257,115	7,837,982	0.03
			67,204,081	0.23	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	1,095,603	9,212,939	0.03

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Skanska AB 'B'	SEK	327,000	6,613,276	0.02		アラブ首長国連邦					
SKF AB 'B'	SEK	372,000	6,734,563	0.02		First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	1,556,008	5,746,575	0.02	
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	3,936,573	37,943,497	0.13					5,746,575	0.02	
Swedbank AB 'A'	SEK	553,741	7,393,131	0.03							
Swedish Match AB	SEK	175,879	8,096,151	0.03		イギリス					
Tele2 AB 'B'	SEK	665,081	8,626,862	0.03		3i Group plc	GEP	603,496	7,807,824	0.03	
Telia Co. AB	SEK	1,414,526	5,451,655	0.02		Admiral Group plc	GEP	248,446	6,757,803	0.02	
Volvo AB 'B'	SEK	1,162,754	17,461,611	0.06		Anglo American plc	GEP	497,631	12,732,766	0.04	
			137,172,767	0.48		AstraZeneca plc	GEP	289,174	25,905,958	0.09	
						Atlantica Yield plc	USD	89,794	2,110,724	0.01	
スイス						Aviva plc	GEP	1,897,006	9,359,111	0.03	
Adecco Group AG	CHF	129,275	7,302,270	0.03		BAE Systems plc	GEP	1,038,653	6,910,311	0.02	
Credit Suisse Group AG	CHF	944,169	11,405,107	0.04		Barclays plc	GEP	6,269,328	13,266,370	0.05	
Flughafen Zurich AG	CHF	21,990	3,581,247	0.01		Barratt Developments plc	GEP	1,752,124	15,410,783	0.05	
Nestle SA	CHF	238,463	23,037,551	0.08		Berkeley Group Holdings plc	GEP	108,852	6,231,218	0.02	
Novartis AG	CHF	2,038,782	172,726,167	0.60		BHP Group plc	GEP	331,340	6,940,381	0.02	
OC Oerlikon Corp. AG	CHF	688,777	7,210,431	0.03		BP plc	GEP	7,666,727	42,594,590	0.15	
Roche Holding AG	CHF	518,022	149,971,208	0.52		British American Tobacco plc	GEP	583,166	22,196,551	0.08	
Swiss Re AG	CHF	495,369	49,688,191	0.17		BT Group plc	GEP	3,215,010	7,288,632	0.03	
UBS Group AG	CHF	1,149,139	12,948,757	0.04		Centrica plc	GEP	14,071,707	14,796,415	0.05	
Zurich Insurance Group AG	CHF	43,313	15,870,705	0.06		Diageo plc	GEP	1,283,624	48,381,272	0.17	
			453,741,634	1.58		Direct Line Insurance Group plc	GEP	2,661,130	9,819,334	0.03	
						Drax Group plc	GEP	455,495	1,685,028	0.01	
台湾						easyJet plc	GEP	377,288	6,328,704	0.02	
Asustek Computer, Inc.	TWD	1,369,000	9,450,151	0.03		Evrax plc	GEP	1,351,432	6,421,544	0.02	
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	741,627	1,967,139	0.01		GlaxoSmithKline plc	GEP	1,558,112	32,642,344	0.11	
Delta Electronics, Inc.	TWD	2,487,189	11,205,203	0.04		Imperial Brands plc	GEP	322,470	7,099,816	0.03	
MediaTek, Inc.	TWD	1,641,000	21,690,148	0.07		ITV plc	GEP	3,480,437	6,187,803	0.02	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	15,372,000	14,022,390	0.05		J Sainsbury plc	GEP	1,572,239	4,258,944	0.02	
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	909,000	5,936,344	0.02		John Wood Group plc	GEP	1,691,578	7,942,173	0.03	
President Chain Store Corp.	TWD	948,000	8,598,273	0.03		Legal & General Group plc	GEP	2,551,987	9,119,050	0.03	
Quanta Computer, Inc.	TWD	11,418,000	21,885,383	0.08		M&G plc	GEP	2,600,257	7,261,116	0.03	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	3,959,000	13,236,935	0.04		Micro Focus International plc	GEP	505,961	6,340,264	0.02	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3,654,374	188,525,761	0.66		National Grid plc	GEP	1,889,931	21,050,135	0.07	
Verdant International Semiconductor Corp.	TWD	5,111,000	12,080,040	0.04		NewRiver REIT plc	GEP	4,163,106	9,879,798	0.03	
			398,597,767	1.07		Next plc	GEP	116,557	9,632,641	0.03	
						Nielsen Holdings plc	USD	355,245	6,390,700	0.02	
タイ						Pennon Group plc	GEP	285,793	3,444,204	0.01	
Siam Cement PCL (The)	THB	1,349,100	15,862,050	0.05		Persimmon plc	GEP	493,013	15,654,306	0.05	
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	2,185,700	7,971,408	0.03		Prudential plc	GEP	2,826,125	48,179,855	0.17	
Thai Oil PCL	THB	2,314,000	4,826,186	0.02		RELX plc	GEP	583,303	13,088,857	0.05	
			28,659,644	0.10		Rio Tinto plc	GEP	1,756,361	93,142,345	0.32	
						Royal Dutch Shell plc 'B'	GEP	1,698,702	44,809,726	0.16	
						Safestore Holdings plc, REIT	GEP	2,412,113	22,883,305	0.08	
						Schroders plc	GEP	104,630	4,113,373	0.01	
トルコ						Segro plc, REIT	GEP	3,666,779	38,741,920	0.14	
Yapı Kredi Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	TRY	308,858	5,854,284	0.02		Severn Trent plc	GEP	454,842	13,504,825	0.05	
			5,854,284	0.02		Signature Aviation plc	GEP	651,174	2,428,083	0.01	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
SSE plc	GBP	1,438,359	24,372,955	0.09		Broadcom, Inc.	USD	26,364	7,389,293	0.03	
Standard Chartered plc	GBP	901,633	7,566,068	0.03		Broadcom, Inc. Preference 8%	USD	9,720	10,109,250	0.04	
Standard Life Aberdeen plc	GBP	2,136,109	8,260,683	0.03		Cardinal Health, Inc.	USD	152,275	6,889,452	0.02	
Taylor Wimpey plc	GBP	11,134,093	25,423,317	0.09		CenterPoint Energy, Inc.	USD	598,081	14,389,146	0.05	
Tesco plc	GBP	3,791,593	11,391,679	0.04		CenturyLink, Inc.	USD	590,069	6,902,299	0.02	
Tritax Big Box REIT plc	GBP	9,954,440	17,459,312	0.06		CF Industries Holdings, Inc.	USD	149,495	6,322,001	0.02	
Tritax EuroBox plc, Reg. S	EUR	7,696,782	8,543,428	0.03		Chevron Corp.	USD	709,645	75,945,754	0.26	
Unilever plc	GBP	583,739	29,911,513	0.10		Citigroup, Inc.	USD	250,441	17,782,463	0.06	
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	1,769,291	26,266,225	0.09		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731,260	1,860,671	0.01	
United Utilities Group plc	GBP	1,150,659	12,795,763	0.05		Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	158,503	2,847,161	0.01	
Vodafone Group plc	GBP	11,008,198	19,033,894	0.07		CMS Energy Corp.	USD	106,924	5,969,234	0.02	
Workspace Group plc, REIT	GBP	1,690,643	23,684,919	0.08		CNA Financial Corp.	USD	117,200	4,664,331	0.02	
			915,430,548	3.19		Coca-Cola Co. (The)	USD	3,699,559	182,003,906	0.63	
						Comcast Corp. 'A'	USD	1,872,751	74,848,955	0.26	
アメリカ						Consolidated Edison, Inc.	USD	159,988	12,847,596	0.04	
3M Co.	USD	41,491	6,509,085	0.02		Coty, Inc. 'A'	USD	677,083	6,716,279	0.02	
AbbVie, Inc.	USD	91,947	7,244,871	0.03		Crown Castle International Corp., REIT	USD	9,128	10,358,325	0.04	
AES Corp.	USD	774,406	13,793,184	0.05		Diamondback Energy, Inc.	USD	78,213	6,406,685	0.02	
ARC Investment Corp., REIT	USD	429,790	6,793,275	0.02		Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	398,678	42,062,229	0.15	
ALLETE, Inc.	USD	69,104	5,021,563	0.02		Dominion Energy, Inc. Preference	USD	143,888	13,847,714	0.05	
Alliant Energy Corp.	USD	106,987	5,198,983	0.02		Dominion Energy, Inc.	USD	191,220	14,015,484	0.05	
Altria Group, Inc.	USD	165,748	7,360,160	0.03		Dominion Energy, Inc. Preference	USD	111,693	2,604,584	0.01	
Ameren Corp.	USD	88,368	6,065,591	0.02		Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	770,378	30,045,045	0.10	
American Electric Power Co., Inc.	USD	153,860	12,321,997	0.05		DTE Energy Co.	USD	110,457	12,741,480	0.04	
American States Water Co.	USD	52,321	4,091,106	0.01		Duke Energy Corp. Preference	USD	144,725	3,590,910	0.01	
American Tower Corp., REIT	USD	148,110	30,051,927	0.10		Duke Energy Corp.	USD	175,512	14,231,295	0.05	
Americold Realty Trust, REIT	USD	1,262,495	39,156,204	0.14		DuPont de Nemours, Inc.	USD	267,816	15,068,290	0.05	
Amgen, Inc.	USD	35,741	7,642,313	0.03		Eastman Chemical Co.	USD	91,743	6,458,575	0.02	
Analog Devices, Inc.	USD	257,404	27,291,423	0.10		Edison International	USD	203,839	13,667,808	0.05	
Arctia Capital Management, Inc., REIT	USD	779,035	6,557,686	0.02		Eli Lilly & Co.	USD	494,822	57,643,387	0.20	
Aqua America, Inc. Preference 6%	USD	80,000	4,484,689	0.02		Emerson Electric Co.	USD	74,136	5,068,092	0.02	
AT&T, Inc.	USD	218,727	7,605,463	0.03		Engelhard Holdings, Inc. Preference	USD	61,320	5,703,322	0.02	
Autoliv, Inc.	USD	75,679	5,738,449	0.02		Energy Transfer Operating LP	USD	788,975	17,723,179	0.06	
Automatic Data Processing, Inc.	USD	327,404	49,615,112	0.17		Entergy Corp.	USD	124,324	13,202,029	0.05	
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	428,590	79,190,832	0.28		Equinix, Inc., REIT	USD	90,371	46,682,771	0.16	
Avangrid, Inc.	USD	283,595	12,878,849	0.04		Equitrans Midstream Corp.	USD	754,663	8,834,254	0.03	
Avaya Holdings Corp.	USD	461,138	5,583,188	0.02		Equity Lifestyle Properties, Inc., REIT	USD	883,640	54,812,080	0.19	
Avista Corp.	USD	127,121	5,457,964	0.02		Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	245,862	65,267,243	0.23	
Bank of America Corp. Preference	USD	507,900	12,235,337	0.04		Evergy, Inc.	USD	217,364	12,489,267	0.04	
Bank of America Corp. Preference	USD	516,000	12,566,130	0.04		Exelon Corp.	USD	156,382	6,326,834	0.02	
Bank of America Corp. Preference	USD	22,006	28,585,011	0.10		Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	276,388	31,420,156	0.11	
Bank of America Corp. Preference	USD	254,278	14,756,437	0.05		FirstEnergy Corp.	USD	300,729	12,978,062	0.05	
Black Hills Corp.	USD	83,100	5,816,793	0.02		Ford Motor Co.	USD	766,291	6,347,969	0.02	
BlackRock, Inc.	USD	61,769	27,636,239	0.10		Gap, Inc. (The)	USD	440,181	6,973,207	0.02	
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	1,595,124	22,333,784	0.08		General Motors Co.	USD	191,727	6,268,498	0.02	
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1,492,126	84,623,936	0.29							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	
				占める	割合(%)					占める	割合(%)
Gilead Sciences, Inc.	USD	103,384	5,936,997	0.02		Newell Brands, Inc.	USD	438,602	7,554,084	0.03	
GMAC Capital Trust I Preference, FPN	USD	6,000	139,346	0.00		Newmont Goldcorp Corp.	USD	134,371	5,234,534	0.02	
Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FPN	USD	226,000	5,414,139	0.02		Nutra Energy Capital Holdings, Inc. Preference	USD	301,062	7,390,782	0.03	
Hanesbrands, Inc.	USD	317,881	4,225,514	0.01		NextEra Energy, Inc.	USD	381,970	82,081,476	0.29	
Harley-Davidson, Inc.	USD	197,929	6,632,679	0.02		NextEra Energy, Inc. Preference	USD	157,550	7,170,235	0.02	
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	104,921	4,404,748	0.02		NISource, Inc.	USD	267,230	6,598,345	0.02	
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1,183,117	31,722,644	0.11		Nordstrom, Inc.	USD	216,630	7,890,689	0.03	
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	1,644,398	50,077,610	0.17		Norfolk Southern Corp.	USD	312,938	54,193,241	0.19	
Helmerich & Payne, Inc.	USD	136,562	5,449,506	0.02		Northwest Natural Holding Co.	USD	37,665	2,468,782	0.01	
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	608,861	26,377,611	0.09		NorthWestern Corp.	USD	90,399	5,787,102	0.02	
Honeywell International, Inc.	USD	293,694	46,320,595	0.16		NRG Energy, Inc.	USD	165,268	5,830,571	0.02	
HP, Inc.	USD	324,118	5,920,287	0.02		Nucor Corp.	USD	129,872	6,498,577	0.02	
IDACORP, Inc.	USD	61,830	5,895,958	0.02		Occidental Petroleum Corp.	USD	171,863	6,236,322	0.02	
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	36,525	535,160	0.00		OGE Energy Corp.	USD	154,242	6,108,288	0.02	
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	336,069	27,748,204	0.10		Old Republic International Corp.	USD	262,940	5,252,754	0.02	
International Business Machines Corp.	USD	594,599	70,761,120	0.25		ONE Gas, Inc.	USD	62,091	5,161,615	0.02	
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	15,161	1,732,778	0.01		ONEOK, Inc.	USD	102,012	6,856,017	0.02	
International Flavors & Fragrances, Inc. Preference B	USD	171,570	7,305,227	0.03		PACCAR, Inc.	USD	50,966	3,609,736	0.01	
International Paper Co.	USD	160,702	6,591,841	0.02		Packaging Corp. of America	USD	73,301	7,308,281	0.03	
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	174,916	3,592,510	0.01		Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	2,108,004	48,884,412	0.17	
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	2,312,129	61,211,538	0.21		Pattern Energy Group, Inc. 'A'	USD	200,268	4,780,737	0.02	
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	1,097,805	31,083,799	0.11		Penn Virginia Corp.	USD	13,415	365,671	0.00	
Johnson & Johnson	USD	12,899	1,666,004	0.01		PepsiCo, Inc.	USD	339,029	41,257,634	0.14	
Kellogg Co.	USD	125,906	7,730,834	0.03		Pfizer, Inc.	USD	1,653,847	57,315,107	0.20	
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	441,813	32,896,571	0.11		Philip Morris International, Inc.	USD	926,343	70,600,178	0.25	
Kimco Realty Corp., REIT	USD	369,571	6,776,874	0.02		Pinnacle West Capital Corp.	USD	156,782	12,502,989	0.04	
Kohl's Corp.	USD	151,892	6,911,381	0.02		PNM Resources, Inc.	USD	116,733	5,285,049	0.02	
Kraft Heinz Co. (The)	USD	348,683	7,040,227	0.02		Portland General Electric Co.	USD	116,919	5,824,901	0.02	
L Brands, Inc.	USD	401,894	6,422,195	0.02		PPL Corp.	USD	438,990	13,953,673	0.05	
Las Vegas Sands Corp.	USD	124,816	7,700,606	0.03		Progressive Corp. (The)	USD	236,947	15,328,151	0.05	
Leggett & Platt, Inc.	USD	52,453	2,397,699	0.01		Prologis, Inc., REIT	USD	1,586,049	125,423,454	0.44	
Macerich Co. (The), REIT	USD	216,374	5,133,396	0.02		Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	235,850	12,370,123	0.04	
Macquarie Infrastructure Corp.	USD	152,938	5,837,198	0.02		Public Storage, REIT	USD	360,181	67,635,859	0.24	
Macy's, Inc.	USD	472,723	7,096,912	0.02		QUALCOMM, Inc.	USD	40,658	3,208,316	0.01	
Maxim Integrated Products, Inc.	USD	769,666	42,227,229	0.15		Regions Financial Corp. Preference, FPN	USD	145,300	3,601,939	0.01	
McDonald's Corp.	USD	320,948	56,497,136	0.20		Raford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	772,593	31,164,272	0.11	
MDU Resources Group, Inc.	USD	489,140	12,884,151	0.04		SCE Trust II Preference	USD	304,285	6,768,880	0.02	
Merck & Co., Inc.	USD	1,821,808	147,103,320	0.51		SCE Trust VI Preference	USD	458,700	9,741,918	0.03	
Microsoft Corp.	USD	105,748	14,819,743	0.05		Seapra Energy Preference	USD	45,030	1,069,725	0.00	
Morgan Stanley Preference, FPN	USD	765,704	19,408,062	0.07		Seapra Energy Preference 6.75%	USD	77,878	8,278,234	0.03	
Morgan Stanley	USD	685,432	31,182,380	0.11		Simon Property Group, Inc., REIT	USD	45,326	5,977,002	0.02	
Morgan Stanley Preference, FPN	USD	130,000	4,780,311	0.02		South Jersey Industries, Inc.	USD	166,233	4,871,994	0.02	
National Fuel Gas Co.	USD	141,131	5,802,265	0.02		Southern Co. (The)	USD	351,783	14,220,072	0.05	
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	868,851	41,164,415	0.14		Southern Co. (The) Preference	USD	103,044	2,418,050	0.01	
New Jersey Resources Corp.	USD	138,455	5,463,348	0.02		Southern Copper Corp.	USD	177,697	6,709,327	0.02	
						Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	83,959	5,668,527	0.02	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Spire, Inc.	USD	68,326	5,083,164	0.02		パーレーン					
Stanley Black & Decker, Inc. Preference 5.375%	USD	91,244	8,948,434	0.03		Oil and Gas Holding Co. BIOC (The), Reg. S 7.5% 25/10/2027	USD	2,150,000	2,215,063	0.01	
State Street Corp. Preference, FPN	USD	147,225	3,664,748	0.01					2,215,063	0.01	
State Street Corp. Preference, FPN	USD	68,900	1,691,429	0.01							
Steel Dynamics, Inc.	USD	238,044	7,283,208	0.03		パミューダ					
Tapestry, Inc.	USD	278,889	6,655,644	0.02		Bellonade Re Ltd, FPN Series 2018-3A 'WB' , 144A 3.842% 25/10/2028	USD	2,345,000	2,094,987	0.01	
Targa Resources Corp.	USD	199,881	7,215,590	0.03		Bellonade Re Ltd, FPN Series 2018-3A 'WB' , 144A 4.542% 25/10/2028	USD	2,165,000	1,953,603	0.01	
TerraForm Power, Inc. 'A'	USD	218,569	2,996,938	0.01		Tengishevroil Finance Co. International Ltd, Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1,900,000	1,781,144	0.00	
Texas Instruments, Inc.	USD	379,116	43,181,193	0.15		WOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	3,963,000	3,706,262	0.01	
TJX Cos., Inc. (The)	USD	334,848	18,229,467	0.06					9,535,996	0.03	
Truist Financial Corp. Preference	USD	97,731	2,248,517	0.01							
Truist Financial Corp. Preference	USD	171,280	3,949,514	0.01							
UGI Corp.	USD	147,658	5,924,533	0.02							
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	68,908	7,147,262	0.02							
UnitedHealth Group, Inc.	USD	268,695	70,119,234	0.24							
US Bancorp Preference	USD	176,975	4,318,541	0.02							
Ventas, Inc., REIT	USD	1,420,804	72,740,801	0.25							
VEREIT, Inc., REIT	USD	5,846,765	47,600,977	0.17		カナダ					
Verizon Communications, Inc.	USD	2,879,998	156,995,368	0.55		1011778 BC ULC, 144A 4.25% 15/05/2024	USD	29,808,000	27,291,280	0.10	
VICI Properties, Inc., REIT	USD	2,869,555	64,920,730	0.23		1011778 BC ULC, 144A 3.875% 15/01/2028	USD	5,674,000	5,102,727	0.02	
Vistra Energy Corp.	USD	316,553	6,484,591	0.02		Advaun Pharma Corp. 8% 06/09/2024	USD	7,859,000	6,759,060	0.02	
Vornado Realty Trust, REIT	USD	638,468	37,379,206	0.13		ACS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	3,783,000	3,482,512	0.01	
WEC Energy Group, Inc.	USD	75,764	6,220,935	0.02		Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.5% 15/03/2022	USD	3,426,000	3,130,526	0.01	
Weingarten Realty Investors, REIT	USD	907,538	25,130,304	0.09		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	162,000	145,287	0.00	
Wells Fargo & Co. Preference	USD	447,075	10,564,859	0.04		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.875% 15/09/2023	USD	14,296,000	12,951,944	0.05	
Wells Fargo & Co. Preference 1.5%	USD	36,137	31,210,267	0.11		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/02/2024	USD	25,154,000	23,399,673	0.08	
Western Digital Corp.	USD	134,133	7,534,252	0.03		Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	59,296,000	54,745,909	0.19	
Westrock Co.	USD	190,320	7,274,986	0.03		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	28,157,000	26,278,178	0.09	
Williams Cos., Inc. (The)	USD	254,296	5,302,177	0.02		Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	47,611,000	48,310,290	0.17	
WP Carey, Inc., REIT	USD	256,842	18,095,186	0.06		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.75% 15/08/2027	USD	2,323,000	2,250,983	0.01	
Xcel Energy, Inc.	USD	1,618,641	91,359,076	0.32		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	8,388,000	8,257,886	0.03	
			4,044,876,848	14.08		Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	7,472,000	6,852,186	0.02	
株式合計			9,998,972,819	34.81		Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	4,046,000	4,124,044	0.01	
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			17,479,265,317	60.65							
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品											
債券											
オーストラリア											
BSP Billiton Finance USA Ltd., FPN 144A 6.75% 19/10/2015	USD	9,321,000	9,757,917	0.03							
FMG Resources August 2005 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	3,432,000	3,165,815	0.01							
FMG Resources August 2005 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	1,931,000	1,827,346	0.01							
			14,751,078	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
BauschHealthCo., Inc., 144A 5.25% 30/01/2030	USD	7,504,000	6,928,045	0.02		Transcanada Trust, FRN 5.5% 15/09/2079	USD	18,474,000	17,375,314	0.06	
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	9,766,000	8,750,355	0.03		Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	14,308,000	14,074,770	0.05	
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024	USD	9,324,000	8,744,221	0.03		Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	11,490,000	10,993,398	0.04	
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	14,075,000	12,972,373	0.05					524,682,085	1.83	
Enera, Inc., FRN 6.75% 15/06/2076	USD	45,816,000	46,513,221	0.16	ケイマン諸島	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	7,425,000	7,133,371	0.02	
Eolbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	7,049,000	6,665,465	0.02		Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.25% 15/05/2024	USD	3,988,000	3,883,630	0.01	
Eolbridge, Inc., FRN 5.5% 15/01/2077	USD	9,896,000	9,084,548	0.03		Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	1,970,000	1,863,445	0.01	
Eolbridge, Inc., FRN 6.25% 01/03/2028	USD	16,637,000	16,019,289	0.06		Baccanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S US 05/06/2024	USD	2,676,000	1,668,291	0.01	
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., 144A 8.25% 01/03/2024	USD	13,264,000	12,092,211	0.04		BlueMountain CLO Ltd., FRN Series 2015-1A 'C', 144A 5.75% 13/04/2027	USD	450,000	402,317	0.00	
Hubday Minerals, Inc., 144A 7.125% 15/01/2023	USD	2,900,000	2,686,359	0.01		BlueMountain CLO Ltd., FRN Series 2018-1A 'D', 144A 5.85% 25/10/2030	USD	2,035,000	1,731,769	0.01	
Hubday Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	2,000,000	1,884,933	0.01		BlueMountain CLO Ltd., FRN Series 2012-2A '002', 144A 5.085% 20/11/2028	USD	4,305,000	3,680,857	0.01	
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 7% 15/10/2026	USD	3,771,000	3,563,661	0.01		BlueMountain CLO Ltd., FRN Series 2014-2A '002', 144A 5.065% 20/10/2030	USD	1,965,000	1,651,186	0.01	
Maprote International Corp., 144A 5.75% 15/09/2026	USD	7,140,000	6,781,804	0.02		ENVI Ltd., FRN Series 2011-FL1 'C', 144A 3.71% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,338,606	0.00	
Maprote International Corp., 144A 5.375% 01/02/2028	USD	4,085,000	3,848,938	0.01		ENVI Ltd., FRN Series 2011-FL1 'D', 144A 4.465% 15/06/2035	USD	3,000,000	2,677,250	0.01	
MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	17,827,000	15,960,872	0.06		CRC Funding Ltd., FRN Series 2004-5A '002', 144A 4.805% 17/10/2031	USD	1,483,000	1,317,220	0.00	
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	2,628,000	2,366,416	0.01		CRC Funding Ltd., FRN Series 2004-5A '002', 144A 5.705% 17/10/2031	USD	435,000	373,264	0.00	
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	10,233,000	9,516,898	0.03		Emergent Trust, Reg. S 5.875% 02/05/2027	USD	2,972,000	2,746,618	0.01	
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.815% 01/06/2024	USD	12,402,000	11,416,618	0.04		Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.3% 15/09/2024	USD	9,225,000	8,591,770	0.03	
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8,363,000	7,854,518	0.03		QNO Ltd., FRN Series 2018-FL1 'B', 144A 3.275% 23/11/2035	USD	3,000,000	2,677,630	0.01	
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.15% 01/06/2027	USD	6,945,000	6,397,343	0.02		ROFF Ltd., FRN Series 2018-FL1 'D', 144A 4.31% 15/06/2036	USD	900,000	806,455	0.00	
Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	2,912,000	2,645,206	0.01		UCW 20 Ltd., FRN Series 20A 'B', 144A 3.875% 20/10/2030	USD	1,465,000	1,298,166	0.00	
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	6,967,000	6,655,359	0.02		Welco Reports Finance Ltd., 144A 5.625% 17/07/2027	USD	8,107,000	7,527,717	0.03	
Precision Drilling Corp., 144A 7.85% 15/01/2026	USD	11,718,000	9,951,042	0.04		Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,551,000	3,321,633	0.01	
Precision Drilling Corp., 7.75% 15/12/2023	USD	5,960,000	5,527,411	0.02							
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	16,818,000	16,365,222	0.06							
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/08/2076	USD	4,555,000	4,398,991	0.02							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	13,303,000	13,043,826	0.05		アイルランド James Hardie International Finance DAC, 144A 4.15% 15/01/2025	USD	2,300,000	2,132,682	0.01	
Shakleton CLO Ltd., FNN, Series 2014-68A 'B', 144A 4.03% 11/07/2020	USD	4,300,000	3,809,120	0.01					2,132,682	0.01	
Shell Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/02/2025	USD	11,983,000	9,825,176	0.03		ジャージー Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.815% 15/02/2026	USD	14,140,000	11,450,094	0.04	
Telford Offshore Ltd. 12% 12/02/2024	USD	1,349,300	372,810	0.00		Delphi Technologies plc, 144A 5% 01/10/2025	USD	18,010,000	14,900,898	0.05	
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	4,415,290	4,033,393	0.01					26,350,992	0.09	
Transocean Phoenix 2 Ltd., 144A 7.75% 15/10/2024	USD	1,473,500	1,391,213	0.01							
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.125% 01/08/2025	USD	11,045,790	10,115,004	0.04		ルクセンブルク Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	13,106,000	12,143,468	0.04	
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/02/2027	USD	2,726,000	2,575,274	0.01		Daxa Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	13,775,000	13,156,375	0.05	
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.2% 01/12/2024	USD	1,084,300	998,173	0.00		FMGE International SA, 144A 5.625% 15/02/2026	USD	275,000	224,955	0.00	
Transocean, Inc., 144A 5% 15/07/2023	USD	3,258,000	3,072,182	0.01		INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	22,305,000	20,466,096	0.07	
Transocean, Inc., 144A 7.25% 01/11/2025	USD	8,339,000	7,344,376	0.03		Inteljet Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	19,090,000	17,525,680	0.06	
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	5,991,000	5,287,163	0.02		Inteljet Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	31,758,000	25,815,476	0.09	
Treman Park CLO Ltd., FNN, Series 2015-1A 'DRA', 144A 4.92% 20/10/2020	USD	1,850,000	1,623,918	0.01		Inteljet Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	6,085,000	5,062,681	0.02	
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.315% 15/01/2025	USD	19,317,000	17,722,027	0.06		JSL Europe SA, Reg. S 7.75% 26/07/2024	USD	3,597,000	3,469,154	0.01	
Voya CLO Ltd., FNN, Series 2016-2A 'CR', 144A 5.55% 12/10/2021	USD	1,665,000	1,403,462	0.01		Wallindrokt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	7,755,000	2,702,265	0.01	
			137,398,312	0.48		Wallindrokt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	10,670,000	3,375,860	0.01	
チリ						Mesa Resources SA, Reg. S 5.315% 04/05/2027	USD	4,350,000	4,157,862	0.01	
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	4,500,000	4,115,388	0.01		Nielzen Co. Luxembourg SML (Thal), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	6,740,000	6,042,958	0.02	
			4,115,388	0.01		Nielzen Co. Luxembourg SML (Thal), 144A 5% 01/02/2025	USD	2,190,000	2,017,061	0.01	
フランス						Telecom Italia Capital SA 6.315% 15/11/2023	USD	10,292,000	10,267,464	0.04	
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	12,229,000	12,351,395	0.05		Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	11,992,000	11,533,125	0.04	
Constellium SE, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	6,663,000	6,209,877	0.02		Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2028	USD	3,370,000	3,705,156	0.01	
			18,569,472	0.07		Truspec Materials Operating SA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	20,160,000	18,012,192	0.06	
香港											
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 11/07/2023	USD	1,497,000	1,361,239	0.01							
			1,361,239	0.01							



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Yohimbin Cimentor International SA, Reg. S 1.25% 05/04/2001	USD	4,310,000	4,876,503	0.02		Peru Government Bond, Reg. S 6.35% 12/02/2028	PEN	9,400,000	2,944,727	0.01	
			164,554,331	0.57					5,159,785	0.02	
メキシコ						カタール					
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	1,741,000	1,888,204	0.01		Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, Reg. S 5.25% 30/09/2020	USD	977,512	884,626	0.00	
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	2,800,000	2,482,703	0.01					884,626	0.00	
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,739,000	3,812,774	0.01		国際機関					
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6.49% 22/01/2037	USD	585,000	554,969	0.00		Aradh Packaging Finance plc, 144A 4.25% 15/09/2022	USD	2,200,000	1,986,488	0.01	
Petroleos Mexicanos, Reg. S 7.69% 22/01/2030	USD	833,000	813,456	0.00		Aradh Packaging Finance plc, 144A 6% 15/02/2025	USD	37,402,000	35,009,292	0.12	
			9,552,106	0.03		Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	19,186,000	12,457,802	0.04	
オランダ						Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024					
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	17,508,000	16,416,520	0.06		Endo Dac, 144A 6% 01/02/2025	USD	2,390,000	1,442,448	0.01	
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	3,480,000	3,389,886	0.01		JBS USA LUX SA, 144A 5.875% 15/07/2024	USD	9,574,000	8,765,700	0.03	
NXP BV, 144A 4.625% 01/06/2023	USD	5,705,000	5,439,801	0.02		JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	13,720,000	12,684,494	0.04	
OI European Group BV, 144A 4% 15/03/2023	USD	2,535,000	2,282,808	0.01		JBS USA LUX SA, 144A 6.75% 15/02/2028	USD	13,834,000	13,644,129	0.05	
Petrobras Global Finance BV, 144A 5.09% 15/01/2030	USD	1,653,000	1,579,229	0.00		JBS USA LUX SA, 144A 6.5% 15/04/2029	USD	12,624,000	12,532,868	0.04	
Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	14,869,000	14,160,297	0.05		Panther BP Aggregator 2 LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	11,485,000	11,062,158	0.04	
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	2,834,000	2,816,787	0.01		Vanator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/07/2025	USD	8,262,000	6,811,121	0.02	
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	2,520,000	2,448,277	0.01					117,760,380	0.41	
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/01/2026	USD	7,834,000	7,567,812	0.03		トリニダード・トバゴ共和国					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 144A 6.75% 01/03/2028	USD	1,125,000	1,018,279	0.00		Trinidad Petroleum Holdings Ltd., Reg. S 9.75% 15/06/2026	USD	4,646,000	4,614,813	0.02	
UPC Holding BV, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1,585,000	1,444,822	0.00					4,614,813	0.02	
			58,562,918	0.20		イギリス					
ノルウェー						Atreptic, Reg. S 6.625% 09/12/2020					
Aker BP ASA, 144A 4.75% 15/06/2024	USD	4,010,000	3,728,113	0.01		eGlobal Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	5,062,000	4,594,459	0.02	
			3,728,113	0.01		International Gene Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	23,200,000	23,315,066	0.08	
ペルー						Lloyds Banking Group plc, FSN 7.5% Perpetual					
Banco BBVA Peru SA, Reg. S 5% 26/08/2022	USD	2,340,000	2,215,838	0.01		Sensata Technologies US Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	23,265,000	22,423,178	0.08	
						Tronox Finance plc, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	2,922,000	2,665,644	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Virginia Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/02/2026	USD	4,745,000	4,450,076	0.01		ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-0P1 'M'	USD	1,837,041	1,825,500	0.01	
Vodafone Group plc, FPN 7% 04/04/2079	USD	9,951,000	10,415,497	0.04		1.28% 25/04/2024					
			77,529,703	0.27		ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/02/2026	USD	7,153,000	6,887,211	0.02	
アメリカ						Adient US LLC, 144A 7% 15/05/2026	USD	17,715,000	17,225,329	0.06	
ABFC Trust, FPN, Series 2004-0E1 'M'	USD	1,341,946	1,194,880	0.00		Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2005-2 'M1' 4.59% 25/02/2026	USD	6,326,099	5,582,031	0.02	
ABFC Trust, FPN, Series 2004-0P1 'M'	USD	188,570	165,432	0.00		Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2005-2 'M1' 4.37% 25/02/2025	USD	758,138	680,260	0.00	
ABFC Trust, FPN, Series 2004-0P1 'M'	USD	148,935	133,050	0.00		Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2004-4 'M1' 4.09% 25/02/2025	USD	2,076,691	1,891,309	0.01	
ABFC Trust, FPN, Series 2004-0P1 'M'	USD	333,481	288,439	0.00		Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2004-2 'M1' 4.22% 25/02/2025	USD	1,170,962	1,062,743	0.00	
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.62% 15/02/2023	USD	4,682,000	4,251,768	0.02		ADT Security Corp. (The), 144A 4.87% 15/07/2022	USD	7,165,000	5,827,102	0.02	
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 01/02/2024	USD	8,080,000	7,474,202	0.03		ADT Security Corp. (The) 4.12% 15/02/2023	USD	12,626,000	11,646,170	0.04	
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.12% 15/02/2021	USD	966,000	864,186	0.00		Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	3,183,000	2,933,525	0.01	
ACC Trust, Series 2018-1 'B', 144A 4.82% 20/05/2021	USD	1,455,000	1,303,064	0.00		Ahern Rentals, Inc., 144A 7.31% 15/05/2023	USD	9,300,000	6,548,807	0.02	
ACC Trust, Series 2018-1 'C', 144A 6.81% 21/02/2023	USD	1,135,000	1,094,084	0.00		Air Medical Group Holdings, Inc., 144A 6.37% 15/05/2023	USD	8,143,000	6,516,454	0.02	
ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	15,130,000	14,074,309	0.05		Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/02/2026	USD	5,623,000	5,633,399	0.02	
Accredited Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-4 'M1' 2.66% 25/02/2025	USD	159,421	142,595	0.00		Albertsons Cos., Inc., 144A 4.62% 15/01/2027	USD	5,235,000	4,671,908	0.02	
ACE Cash Express, Inc., 144A 12% 15/12/2022	USD	7,915,000	6,066,540	0.02		Albertsons Cos., Inc., 144A 5.87% 15/02/2028	USD	595,000	564,286	0.00	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-0M1 'M'	USD	489,381	447,745	0.00		Albertsons Cos., Inc. 6.62% 15/06/2024	USD	30,380,000	28,412,276	0.10	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-0E1 'M'	USD	1,778,868	1,576,436	0.01		Albertsons Cos., Inc. 5.7% 15/02/2025	USD	13,357,000	12,368,653	0.04	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-0C1 'M'	USD	473,085	421,402	0.00		Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.62% 15/07/2026	USD	1,973,000	1,891,463	0.01	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-0P1 'M'	USD	2,101,978	1,865,789	0.01		Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.7% 15/01/2027	USD	1,966,000	1,880,188	0.01	
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-0E4 'M'	USD	1,267,275	1,122,857	0.00		Allison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	11,815,000	10,790,017	0.04	
						Allison Transmission, Inc., 144A 4.7% 01/10/2027	USD	6,175,000	5,723,504	0.02	
						Allison Transmission, Inc., 144A 5.81% 01/06/2029	USD	7,135,000	6,991,097	0.02	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Allstate Corp. (The), FNN 5.75% 15/08/2033	USD	13,643,000	13,130,737	0.05		Alternative Loan Trust, Series 2006-9CB '2A5' 5.5% 25/04/2036	USD	212,926	185,565	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2035	USD	41,478	35,607	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '2A1' 6% 25/01/2035	USD	2,256,157	2,023,651	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	223,833	197,782	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '2A1' 6.5% 25/02/2032	USD	90,943	83,478	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-2CB '1A13' 5.5% 25/03/2035	USD	5,460,244	4,888,967	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 '2A1' 6.5% 25/09/2034	USD	3,684	3,274	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	159,469	128,491	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '2A2' 5.25% 25/02/2031	USD	72,075	63,401	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	395,475	349,447	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB '4A1' 5% 25/11/2030	USD	9,815	8,779	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-8CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	5,035,943	4,398,260	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	5,473,752	4,976,526	0.02	
Alternative Loan Trust, FNN, Series 2006-0A7 '2A2' 2.25% 25/06/2046	USD	7,141,823	5,933,872	0.02		Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 '2A1' 5.5% 25/11/2030	USD	46,816	41,847	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-2CB '1A4' 5.25% 25/03/2035	USD	131,516	116,380	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6.25% 25/08/2007	USD	428,634	321,160	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	3,222,117	2,861,383	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	7,938	7,326	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	2,494,345	2,163,287	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	2,453,069	2,222,818	0.01	
Alternative Loan Trust, FNN, Series 2005-J2 '1A5' 2.25% 25/04/2036	USD	3,210,021	2,456,017	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2004-21CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	524,228	464,935	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	479,244	398,975	0.00		Alternative Loan Trust, FNN, Series 2005-81 'A1' 2.07% 25/02/2037	USD	4,623,392	3,841,761	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	240,968	218,831	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/01/2035	USD	1,034,125	921,686	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A8' 5.5% 25/05/2035	USD	1,504,185	1,363,717	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	214,685	166,435	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/09/2007	USD	331,971	299,977	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A11' 6% 25/06/2035	USD	2,040,978	1,830,815	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	540,205	497,776	0.00		Alternative Loan Trust, FNN, Series 2007-0A6 'A1A' 1.92% 25/06/2007	USD	8,403,082	7,137,238	0.03	
Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB '2A1' 5% 25/08/2039	USD	6,897	6,013	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	217,268	162,438	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5.5% 25/07/2035	USD	37,336	32,813	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5.5% 25/12/2035	USD	497,719	377,798	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2032	USD	26,959	22,852	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	2,227,979	1,980,115	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5.75% 25/01/2037	USD	3,271,097	2,413,030	0.01		Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	200,720	174,323	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	143,577	130,142	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/01/2035	USD	3,635,156	3,259,747	0.01	
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	630,243	579,524	0.00		Alternative Loan Trust, Series 2005-19CB 'A5' 5.5% 25/12/2035	USD	23,855	19,615	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Alternative Loan Trust, Series 2005-114 'A' 5.5% 25/12/2025	USD	3,431,604	2,604,789	0.01		Amerquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2003-A01 'W' 2.89% 25/09/2032	USD	604,534	545,588	0.00	
Alternative Loan Trust, Series 2007-80B 'A9' 6% 25/05/2037	USD	357,542	271,787	0.00		Amerquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-01 'W' 2.58% 25/02/2034	USD	222,111	199,253	0.00	
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	12,446,000	11,353,465	0.04		Amerquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-01 'W' 2.60% 25/02/2034	USD	106,320	92,659	0.00	
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	2,415,000	2,164,480	0.01		Amerquest Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2004-01 'W' 2.60% 25/02/2034	USD	8,883,000	8,733,055	0.03	
American Airlines Group, Inc., 144A 5% 01/06/2022	USD	3,191,000	2,993,518	0.01		AMH Healthcare, Inc., 144A 5.125% 01/10/2024	USD	6,010,000	5,559,400	0.02	
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9,460,000	8,552,058	0.03		Arsted Industries, Inc., 144A 5.625% 01/01/2027	USD	3,972,000	3,753,610	0.01	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2008-1 'B', 144A 4.14% 15/10/2034	USD	2,880,000	2,617,675	0.01		Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.47% 25/07/2047	USD	4,691,236	4,184,512	0.01	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2008-4 'B', 144A 4.4% 12/01/2025	USD	5,225,000	4,766,543	0.02		Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.61% 27/07/2048	USD	8,492,003	7,659,098	0.03	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2007-4 'B', 144A 5.03% 10/12/2034	USD	680,000	622,446	0.00		Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FPN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.64% 25/09/2048	USD	4,811,909	4,350,791	0.02	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2008-1 'B', 144A 5.13% 15/10/2034	USD	2,450,000	2,251,561	0.01		Anixter, Inc. 6% 01/12/2025	USD	3,625,000	3,461,719	0.01	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2008-4 'B', 144A 5.38% 13/01/2025	USD	1,175,000	1,082,907	0.00		Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 15/01/2028	USD	4,920,000	3,819,770	0.01	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2008-1 'B', 144A 6.44% 12/06/2025	USD	1,970,000	1,802,571	0.01		Antero Midstream Partners LP 5.375% 15/09/2024	USD	6,460,000	5,362,818	0.02	
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2008-4 'B', 144A 6.94% 12/10/2025	USD	1,710,000	1,565,545	0.01		Antler Mortgage Trust, Series 2018-RTL1 'A1', 144A 4.335% 25/07/2022	USD	5,275,000	4,744,247	0.02	
American Express Co., FPN 4.9% Perpetual	USD	8,285,000	7,416,505	0.03		Armark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	14,610,000	13,735,124	0.05	
American Home Mortgage Assets Trust, FPN, Series 2006-2 'B1' 1.89% 25/09/2046	USD	5,991,241	5,085,461	0.02		Arubrok Partners LP, 144A 6.815% 01/04/2027	USD	1,008,000	954,453	0.00	
American Home Mortgage Investment Trust, FPN, Series 2007-2 '12A1' 1.97% 25/01/2037	USD	5,911,639	3,349,937	0.01		Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'A' 2.53% 25/02/2034	USD	4,247,112	3,691,828	0.01	
American Home Mortgage Investment Trust, FPN, Series 2005-1 'A' 3.91% 25/06/2045	USD	359,694	328,692	0.00		Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'A' 2.53% 25/02/2034	USD	227,023	201,315	0.00	
American International Group, Inc., FPN 5.75% 01/04/2048	USD	14,254,000	13,950,066	0.05		Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'A' 2.53% 25/04/2034	USD	317,372	287,671	0.00	
American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	10,289,000	9,425,264	0.03							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'W' 2.80% 25/06/2004	USD	127,718	114,226	0.00		Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	9,340,000	8,891,039	0.03	
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'W' 3.85% 25/06/2004	USD	204,856	182,056	0.00		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.315% 01/04/2024	USD	17,920,000	16,636,339	0.06	
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'W' 3.85% 25/06/2004	USD	204,856	182,056	0.00		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/01/2025	USD	17,306,000	15,912,084	0.06	
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-W 'W', 144A 4.07% 25/06/2004	USD	656,080	611,752	0.00		Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	11,960,000	11,156,566	0.04	
Arroyo Mortgage Trust, FPN, Series 2010-1 'A1', 144A 3.76% 25/04/2010	USD	4,633,127	4,188,813	0.01		Asalta Coating Systems LLC, 144A 4.815% 15/08/2024	USD	6,120,000	5,656,626	0.02	
Arroyo Mortgage Trust, FPN, Series 2010-1 'A2', 144A 4.01% 25/04/2010	USD	8,413,759	7,618,851	0.03		Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2021	USD	9,466	8,430	0.00	
Asset Resources Orix Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	1,705,000	1,204,774	0.00		Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2CB4' 6% 25/05/2016	USD	94,320	83,320	0.00	
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.12% 15/08/2025	USD	6,331,000	5,805,467	0.02		Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6.5% 25/05/2016	USD	2,798,205	2,605,079	0.01	
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.31% 15/08/2027	USD	1,730,000	1,603,516	0.01		Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 '5A1' 5.25% 25/01/2021	USD	27,695	23,806	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2001-HE3 'A1' 2.46% 15/11/2001	USD	1,839,193	1,620,145	0.01		Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB1' 6% 25/06/2016	USD	194,290	171,822	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2001-HE4 'W1' 3.01% 15/08/2003	USD	2,044,344	1,820,439	0.01		Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BNE3 'D', 144A 3.25% 15/02/2019	USD	1,160,000	951,405	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2001-HE6 'W1' 2.68% 25/11/2003	USD	403,717	357,877	0.00		Banc of America Funding Trust, FPN, Series 2006-A '1A1' 4.49% 20/02/2006	USD	1,297,325	1,157,420	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2001-HE3 'W2' 4.76% 15/06/2003	USD	61,288	54,728	0.00		Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 'W2' 5.5% 25/10/2005	USD	1,572,336	1,332,943	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-HE2 'W2' 3.93% 25/04/2004	USD	1,290,802	1,148,847	0.00		Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 'W2' 5.7% 25/01/2006	USD	367,939	354,459	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-HE7 'W2' 3.28% 25/10/2004	USD	1,511,944	1,370,146	0.01		Banc of America Funding Trust, FPN, Series 2007-C '1A3' 4.43% 20/05/2006	USD	3,321,628	2,965,845	0.01	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-HE8 'W2' 3.43% 25/12/2004	USD	2,437,553	2,178,669	0.01		Banc of America Funding Trust, FPN, Series 2007-C '1A4' 4.43% 20/05/2006	USD	1,428,476	1,275,471	0.00	
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2005-HE6 'W4' 2.68% 25/07/2005	USD	500,000	447,621	0.00		Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2C2' 5.7% 25/01/2006	USD	143,594	125,848	0.00	
						Banc of America Funding Trust, FPN, Series 2007-5 '4A1' 2.07% 25/07/2007	USD	4,029,558	2,423,596	0.01	
						Banc of America Funding Trust, Series 2006-7 '4W' 6% 25/11/2005	USD	103,671	93,199	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 '0A1' 5.5% 25/11/2004	USD	15,097	11,641	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-HE11 '0C' 3.25% 25/02/2004	USD	671,704	603,968	0.00	
Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '0A1' 5% 25/09/2007	USD	158,247	136,953	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-HE6 '0C' 3.25% 25/02/2004	USD	1,652,625	1,475,880	0.01	
Bank of America Mortgage Trust, FOM, Series 2004-A '0A2' 4.75% 25/02/2004	USD	88,003	79,460	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2005-HE4 '0C' 2.65% 25/04/2005	USD	1,774,514	1,588,578	0.01	
BANK, Series 2017-0N07 '0' 3.90% 15/09/2060	USD	2,385,000	2,293,517	0.01		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-HE2 '0C' 3.25% 25/02/2004	USD	339,902	304,720	0.00	
BANK, Series 2017-0N17 '0' 144A 2.70% 15/09/2060	USD	1,715,000	1,342,059	0.00		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-HE3 '0C' 3.25% 25/02/2004	USD	250,159	222,256	0.00	
BANK, Series 2019-0N12 '0' 144A 3% 15/06/2061	USD	2,915,000	2,340,013	0.01		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2003-1 '0A' 3.40% 25/11/2002	USD	262,229	235,620	0.00	
Bank of America Corp., FOM 5.12% Perpetual	USD	9,678,000	9,120,845	0.03		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2009-301 '0A' 3.05% 25/02/2009	USD	388,762	340,037	0.00	
Bank of America Corp., FOM 5.81% Perpetual	USD	52,286,000	51,665,302	0.18		Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FOM, Series 2004-HE2 '0C' 3.25% 25/02/2004	USD	220,770	198,186	0.00	
Bank of America Corp., FOM 6.2% Perpetual	USD	6,650,000	6,602,616	0.02		Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FOM, Series 2007-6N '0A1' 1.90% 25/09/2007	USD	4,403,975	3,753,680	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.3% Perpetual	USD	27,308,000	28,195,601	0.10		Benchmark Mortgage Trust, Series 2019-01 '0' 144A 2.75% 15/01/2061	USD	4,335,000	3,361,604	0.01	
Bank of America Corp., FOM 6.1% Perpetual	USD	21,651,000	21,542,749	0.08		Berry Global, Inc., 144A 4.87% 15/07/2026	USD	13,555,000	12,771,146	0.04	
Bank of America Corp., FOM 6.5% Perpetual	USD	12,316,000	12,481,909	0.04		Berry Global, Inc., 144A 5.62% 15/07/2027	USD	2,847,000	2,737,552	0.01	
Bank of New York Mellon Corp. (Dba), FOM 4.62% Perpetual	USD	25,060,000	23,551,429	0.08		Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	3,534,000	3,322,818	0.01	
Bank of New York Mellon Corp. (Dba), FOM 4.5% Perpetual	USD	9,254,000	8,381,293	0.03		Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.12% 15/11/2022	USD	21,275,000	18,771,390	0.07	
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,776,000	7,978,502	0.03		Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.62% 15/07/2026	USD	3,645,000	2,966,882	0.01	
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	11,963,000	12,181,728	0.04		Box Allen Hamilton, Inc., 144A 5.12% 01/05/2025	USD	3,826,000	3,514,953	0.01	
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2006-C '0A2' 5.62% 22/11/2026	USD	115,744	103,921	0.00		Boyd Gaming Corp. 6% 15/03/2026	USD	9,124,000	8,749,336	0.03	
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FOM, Series 2005-A '0A1' 144A 2.80% 23/02/2040	USD	2,773,438	2,407,389	0.01		Boyer USA, Inc., 144A 7.25% 01/05/2025	USD	13,094,000	12,724,942	0.04	
BCRE Cycle Merger Sub II, Inc., 144A 10.62% 15/07/2027	USD	3,000,000	2,733,860	0.01		Brascan Hotels & Resorts Trust, FOM, Series 2018-PH06 'C', 144A 3.01% 15/06/2018	USD	1,500,000	1,334,178	0.00	
Bear Stearns A-7-A Trust, FOM, Series 2005-4 '0A1' 4.41% 25/09/2005	USD	943,189	852,546	0.00							
Bear Stearns A-7-A Trust, FOM, Series 2005-8 '0A1' 1.80% 25/02/2004	USD	334,791	288,968	0.00							
Bear Stearns ABN Trust, FOM, Series 2005-1 '0A1' 4.04% 25/03/2015	USD	21,131	18,783	0.00							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	12,002,000	11,042,329	0.04		CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	56,002,000	52,772,518	0.18	
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	8,732,000	8,268,645	0.03		CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	23,525,000	22,104,955	0.08	
Buckeye Partners LP, FSN 4.375% 22/01/2028	USD	5,330,000	3,597,669	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63,206,000	59,701,912	0.21	
Buckeye Partners LP 3.95% 01/12/2026	USD	4,670,000	4,014,767	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/05/2027	USD	3,815,000	3,616,896	0.01	
Buckeye Partners LP 4.125% 01/12/2027	USD	2,225,000	1,918,528	0.01		CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	6,753,000	6,331,705	0.02	
BWX Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	7,300,000	6,903,264	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	3,053,000	2,924,395	0.01	
BI Commercial Mortgage Trust, FSN, Series 2018-B10A 'D', 144A 3.08% 15/03/2037	USD	6,000,000	5,358,532	0.02		CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	17,124,000	15,622,728	0.05	
BI Commercial Mortgage Trust, FSN, Series 2018-ND 'E', 144A 3.46% 15/11/2035	USD	714,000	638,374	0.00		CCO Holdings LLC 5.12% 15/02/2023	USD	3,643,000	3,300,223	0.01	
BI Trust, FSN, Series 2018-WCF 'B', 144A 2.57% 15/04/2035	USD	1,500,000	1,331,777	0.00		CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	4,340,000	3,951,754	0.01	
BI Trust, FSN, Series 2018-WCF 'C', 144A 2.7% 15/04/2035	USD	1,000,000	888,040	0.00		CD Mortgage Trust, FSN, Series 2017-CD4 'C' 4.349% 10/05/2050	USD	1,200,000	1,122,746	0.00	
Cablevision Systems Corp. 5.81% 15/09/2022	USD	1,525,000	1,469,051	0.01		CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3.35% 15/08/2050	USD	526,000	414,971	0.00	
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	2,100,000	1,939,960	0.01		CD Mortgage Capital Trust, FSN, Series 2002-HE1 'M1' 3.65% 15/08/2021	USD	302,233	270,318	0.00	
Calfrac Holdings LP, 144A 8.5% 15/06/2026	USD	2,770,000	1,005,805	0.00		CDK Global, Inc., 144A 5.25% 15/05/2029	USD	13,283,000	12,738,618	0.04	
Callon Petroleum Co. 6.375% 01/07/2026	USD	1,925,000	1,735,878	0.01		CDK Global, Inc. 5.87% 15/06/2026	USD	2,705,000	2,578,386	0.01	
Calpine Corp., 144A 5.2% 01/09/2026	USD	8,345,000	7,753,359	0.03		CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,135,000	4,108,135	0.01	
Calpine Corp. 5.75% 15/01/2025	USD	7,714,000	7,089,890	0.02		CDW LLC 5% 01/09/2025	USD	12,266,000	11,449,280	0.04	
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	7,463,000	6,749,917	0.02		CDW LLC 4.25% 01/04/2028	USD	14,926,000	13,985,443	0.05	
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	1,685,000	1,535,218	0.01		CenterFair LP, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	2,953,000	2,838,937	0.01	
Catalant Rhano Solutions, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	6,764,000	6,258,527	0.02		Centene Corp., 144A 5.375% 01/06/2026	USD	2,158,000	2,044,863	0.01	
Catalant Rhano Solutions, Inc., 144A 5% 15/01/2027	USD	4,717,000	4,422,303	0.02		Centene Corp., 144A 4.625% 15/12/2029	USD	22,488,000	20,653,751	0.07	
C-BSS Trust, FSN, Series 2006-CB 'M3' 1.85% 25/01/2036	USD	3,512,040	3,106,188	0.01		CenterPoint Energy, Inc., FSN 6.12% Perpetual	USD	9,232,000	8,750,793	0.03	
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	3,859,000	3,542,553	0.01		Center Home Equity Loan Trust, FSN, Series 2004-A 'M' 2.35% 25/01/2034	USD	1,147,710	1,013,347	0.00	
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	68,158,000	63,160,838	0.22		Center Home Equity Loan Trust, FSN, Series 2004-A 'M2' 2.842% 25/01/2034	USD	1,036,524	910,464	0.00	
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/05/2025	USD	7,920,000	7,333,468	0.03		Center Home Equity Loan Trust, FSN, Series 2004-C 'M3' 2.581% 25/06/2034	USD	494,404	440,315	0.00	
						Center Home Equity Loan Trust, FSN, Series 2005-D 'M' 2.402% 25/10/2035	USD	6,000,000	5,354,736	0.02	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Cetex Bond Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-0 'WF2' 5.56% 25/09/2004	USD	206,407	189,285	0.00		Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-02 '2A1' 4.76% 25/07/2007	USD	7,154,337	6,535,212	0.02	
Cetex Bond Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-0 'WF3' 5.76% 25/09/2004	USD	369,755	341,893	0.00		Chase Mortgage Finance Trust, Series 2005-54 'A5' 6% 25/12/2006	USD	832,969	559,152	0.00	
Cetex Bond Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-0 'WF2' 2.48% 25/09/2004	USD	152,011	135,825	0.00		CHFC Loan Trust, FNM, Series 2004-1 'W3', 144A 2.84% 25/07/2004	USD	292,075	253,362	0.00	
Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2003	USD	10,014,000	9,237,809	0.03		Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.8% 31/03/2005	USD	6,445,000	6,473,232	0.02	
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2003	USD	11,657,000	10,802,184	0.04		Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.12% 30/06/2007	USD	2,920,000	2,883,085	0.01	
CenturyLink, Inc., 144A 5.125% 15/12/2006	USD	14,060,000	12,806,434	0.04		Cheniere Energy Partners LP, 144A 4.5% 01/10/2009	USD	9,710,000	8,882,257	0.03	
COGE Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2010-05 'B', 144A 4.38% 10/11/2009	USD	1,900,000	1,641,697	0.01		Cheniere Energy Partners LP 5.15% 01/10/2005	USD	3,029,000	2,814,035	0.01	
Charles Schwab Corp. (The), FNM 5% Perpetual	USD	26,905,000	25,293,276	0.09		Cheniere Energy Partners LP 5.62% 01/10/2006	USD	2,950,000	2,783,010	0.01	
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FNM, Series 2004-01 'M' 2.88% 25/05/2004	USD	510,004	449,317	0.00		CHLGNR Issuer Trust, FNM, Series 2010-071 'A', 144A 4.48% 25/05/2010	USD	7,305,000	6,536,045	0.02	
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FNM, Series 2004-071 'W' 3.28% 25/05/2004	USD	454,894	404,310	0.00		CHL MSR Issuer Trust, FNM, Series 2010-071 'B', 144A 5.28% 25/09/2010	USD	1,310,000	1,170,803	0.00	
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.12% 25/05/2003	USD	289,453	264,970	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 '1A1' 6% 25/04/2006	USD	75,833	57,119	0.00	
Chase Funding Trust, Series 2004-1 'M1' 4.72% 25/05/2003	USD	955,089	911,785	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A1B' 6% 25/04/2006	USD	1,763,705	1,221,169	0.00	
Chase Funding Trust, FNM, Series 2004-2 'M1' 5.7% 25/02/2005	USD	1,082,889	1,012,323	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2000-58 '2A1' 4.15% 19/02/2004	USD	362,288	331,915	0.00	
Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-5 'M2' 5.641% 25/09/2003	USD	106,412	92,196	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-25 '2A1' 2.47% 25/02/2005	USD	2,179,090	1,888,745	0.01	
Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-6 '2A1' 2.37% 25/11/2004	USD	1,137,621	990,094	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A1' 6.5% 25/11/2007	USD	123,825	74,305	0.00	
Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-4 '2M1' 2.69% 25/03/2003	USD	147,811	128,274	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2006-082 '2A1B' 4.11% 20/04/2006	USD	1,713,622	1,425,905	0.01	
Chase Funding Trust, FNM, Series 2003-6 '2M1' 2.54% 25/11/2004	USD	389,180	347,253	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2006-081 '2A2' 3.74% 20/03/2006	USD	3,197,340	2,698,848	0.01	
Chase Funding Trust, FNM, Series 2004-1 '2M1' 2.54% 25/09/2003	USD	364,474	322,605	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2M' 6% 25/12/2006	USD	4,711,386	3,559,717	0.01	
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-03 '1A2' 6% 25/11/2006	USD	1,485,011	987,999	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 '1A3' 5.5% 25/08/2006	USD	6,556,394	5,096,095	0.02	
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-02 '1A3' 6% 25/09/2007	USD	54,788	38,901	0.00		CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2006	USD	79,437	56,428	0.00	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-05 'A1' 6.5% 25/10/2007	USD	2,995,058	2,193,017	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2007-6 'A2A' 3.675% 25/02/2007	USD	9,008,405	7,321,564	0.03	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2007	USD	1,980,334	1,459,547	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-3 'A2A' 4.545% 25/03/2005	USD	205,675	186,516	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNN, Series 2004-01 'A2' 3.45% 25/11/2004	USD	1,522,316	1,367,807	0.01		Citigroup Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-11 'A2A' 4.35% 25/10/2005	USD	500,412	461,596	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNN, Series 2004-0105 'A2' 3.94% 20/11/2004	USD	347,692	318,296	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 'A2' 5.5% 25/11/2005	USD	36,929	32,997	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2006	USD	702,184	474,307	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNN, Series 2005-4 'A' 4.625% 25/09/2005	USD	177,030	162,280	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2007	USD	316,295	239,251	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNN, Series 2005-6 'A1' 3.84% 25/09/2005	USD	615,861	551,004	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, FNN, Series 2004-01 'A3' 3.45% 25/11/2004	USD	931,505	836,961	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNN, Series 2006-8 'A3', 1444 2.145% 25/10/2005	USD	1,476,141	984,652	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A3' 5.5% 25/11/2005	USD	8,687,183	7,032,933	0.02		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-W2 'A1' 5.245% 25/08/2005	USD	21,682	19,244	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.5% 25/07/2007	USD	343,663	169,997	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FNN, Series 2005-0701 'W' 2.75% 25/02/2005	USD	66,630	58,462	0.00	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2007	USD	143,627	105,750	0.00		Citigroup, Inc., FNN 5% Perpetual	USD	14,661,000	13,663,252	0.05	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/09/2006	USD	226,478	183,875	0.00		Citigroup, Inc., FNN 5.5% Perpetual	USD	14,402,000	13,661,582	0.05	
CEL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A1' 5.25% 25/12/2007	USD	72,807	58,928	0.00		Citigroup, Inc., FNN 5.95% Perpetual	USD	19,069,000	18,088,563	0.06	
Cincinnati Bell, Inc., 1444 7% 15/07/2004	USD	10,878,000	10,179,584	0.04		Citigroup, Inc., FNN 5.95% Perpetual	USD	25,355,000	24,687,478	0.09	
Cincinnati Bell, Inc., 1444 8% 15/10/2005	USD	5,601,000	5,291,309	0.02		Citigroup, Inc., FNN 6.125% Perpetual	USD	11,950,000	11,003,162	0.04	
CITGO Petroleum Corp., 1444 6.25% 15/08/2002	USD	3,397,000	3,076,697	0.01		Citigroup, Inc., FNN 6.25% Perpetual	USD	12,845,000	13,033,776	0.05	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNN, Series 2011-07 'B' 4.13% 14/04/2010	USD	1,445,000	1,355,262	0.01		Citigroup, Inc., FNN 5.35% Perpetual	USD	6,087,000	5,648,367	0.02	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-05 'Bmf', 1444 3.25% 10/12/2009	USD	1,335,000	1,075,287	0.00		Citigroup, Inc., FNN 6.3% Perpetual	USD	53,920,000	52,035,752	0.18	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-07 'Bmf', 1444 3.25% 14/04/2010	USD	3,897,000	3,103,250	0.01		Citigroup, Inc., FNN 5.875% Perpetual	USD	3,095,000	2,783,235	0.01	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNN, Series 2015-01 'C' 4.485% 15/09/2008	USD	1,800,000	1,681,326	0.01		Citizen's Financial Group, Inc., FNN 6.375% Perpetual	USD	14,229,000	13,657,198	0.05	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FNN, Series 2012-02 'D', 1444 5.045% 10/09/2005	USD	2,317,000	2,065,704	0.01		Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2010-2 'A1', 1444 4.965% 25/11/2002	USD	1,244,746	1,109,803	0.00	
						Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2010-2 'A2', 1444 5.35% 25/11/2002	USD	441,287	392,291	0.00	
						Clean Harbors, Inc., 1444 4.875% 15/07/2007	USD	1,910,000	1,800,170	0.01	
						Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 1444 9.25% 15/02/2004	USD	43,666,000	43,224,298	0.15	
						Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 1444 5.125% 15/08/2007	USD	17,891,000	16,605,509	0.06	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Clearwater Paper Corp., 144A 5.37% 01/02/2025	USD	3,676,000	3,259,795	0.01		Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FIM, Series 2016-CR28 'C', 144A 4.80% 10/01/2049	USD	2,950,000	2,833,210	0.01	
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.87% 15/01/2024	USD	2,745,000	2,514,680	0.01		Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3.22% 10/11/2047	USD	2,200,000	1,867,594	0.01	
CNG Holdings, Inc., 144A 12.5% 15/06/2024	USD	12,915,000	10,359,257	0.04		CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	31,294,000	27,959,998	0.10	
CNI Midstream Partners LP, 144A 6.5% 15/03/2026	USD	1,870,000	1,541,045	0.01		CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	3,789,000	3,148,270	0.01	
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.62% 15/04/2021	USD	4,775,000	4,308,837	0.02		CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	894,000	798,882	0.00	
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.37% 01/03/2022	USD	10,095,000	9,456,393	0.03		CommScope, Inc., 144A 5.5% 01/03/2024	USD	4,627,000	4,308,689	0.02	
Golfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	6,373,000	6,046,665	0.02		CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	18,516,000	17,606,468	0.06	
Golfax Corp., 144A 6.37% 15/02/2026	USD	1,160,000	1,130,557	0.00		CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	13,445,000	12,623,590	0.04	
GLJ Mortgage Loan Trust, FIM, Series 2019-2 'A1', 144A 3.47% 27/07/2048	USD	2,798,592	2,507,714	0.01		Community Health Systems, Inc., 144A 8.62% 15/01/2024	USD	18,040,000	17,094,140	0.06	
GLJ Mortgage Loan Trust, FIM, Series 2019-4 'A1', 144A 4.00% 29/12/2048	USD	3,428,730	3,077,837	0.01		Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/02/2026	USD	2,072,000	1,918,341	0.01	
GLJ Mortgage Loan Trust, FIM, Series 2019-1 'B1', 144A 4.32% 29/12/2048	USD	4,000,000	3,582,863	0.01		Connecticut Avenue Securities Trust, FIM, Series 2018-007 'MG', 144A 4.25% 25/04/2031	USD	14,619,440	13,191,277	0.05	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2015-CR23 'CMC', 144A 3.80% 10/05/2049	USD	6,775,000	6,044,781	0.02		Com's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'B', 144A 4.65% 15/01/2033	USD	1,074,708	963,344	0.00	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2015-CR23 'CMG', 144A 3.80% 10/05/2049	USD	4,851,000	4,321,818	0.02		Com's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'C', 144A 6.05% 15/01/2033	USD	2,075,067	1,863,243	0.01	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2013-CR2 'D', 144A 4.09% 10/06/2046	USD	1,500,000	1,363,234	0.01		Constellation Energy Sub, Inc., 144A 8.2% 15/09/2025	USD	5,966,000	4,654,670	0.02	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2014-CR19 'D', 144A 4.90% 10/03/2047	USD	3,750,000	3,334,576	0.01		Consumer Loan Underlying Bond CDO Certificate Issuer Trust I, FIM, Series 2019-46 'PI', 144A 27.33% 15/12/2044	USD	3,347,706	2,949,861	0.01	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2014-CR21 'D', 144A 4.01% 10/12/2047	USD	2,000,000	1,773,148	0.01		Consumer Loan Underlying Bond CDO Certificate Issuer Trust I, FIM, Series 2019-54 'PI', 144A 25.57% 15/02/2045	USD	2,858,824	2,564,442	0.01	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2014-IC15 'D', 144A 5.15% 10/04/2047	USD	3,515,000	3,188,994	0.01		Consumer Loan Underlying Bond CDO Credit Trust, Series 2018-MF1 'C', 144A 4.74% 15/06/2024	USD	3,146,635	2,818,220	0.01	
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3.49% 10/09/2047	USD	3,100,000	2,455,085	0.01		Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2017-MF2 'C', 144A 4.87% 16/01/2024	USD	1,493,709	1,336,739	0.00	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2015-CR23 'D', 4.29% 10/05/2049	USD	1,300,000	1,158,954	0.00		Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.62% 15/11/2026	USD	15,445,000	13,012,809	0.05	
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2015-IC21 'D', 4.44% 10/07/2049	USD	4,100,000	3,675,482	0.01							
COMM Mortgage Trust, FIM, Series 2016-CR28 'E', 144A 4.30% 10/02/2049	USD	728,800	648,988	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2006	USD	6,440,000	6,067,618	0.02		Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FNM, Series 2004-C06 'M2' 1.412% 25/01/2005	USD	338,002	301,468	0.00	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2005-004 'M1' 2.062% 25/03/2006	USD	1,815,279	1,504,280	0.01		Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5.625% 01/05/2021	USD	5,885,000	5,328,253	0.02	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2002-4 'M1' 2.917% 25/12/2002	USD	505,406	450,976	0.00		Crown Americas LLC 4.75% 01/02/2026	USD	1,842,000	1,740,037	0.01	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-2 'M1' 2.942% 25/06/2004	USD	3,436,291	3,068,048	0.01		CSJL Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2016-C5 'U', 144A 1.72% 15/11/2018	USD	3,850,000	3,315,156	0.01	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-3 'M1' 2.942% 25/06/2004	USD	711,238	630,413	0.00		CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 15/07/2023	USD	7,860,000	7,207,861	0.03	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-004 'M1' 2.862% 25/11/2004	USD	305,011	272,868	0.00		CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	17,020,000	16,164,253	0.06	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-3 'M2' 2.617% 25/06/2004	USD	685,335	611,287	0.00		CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	13,546,000	13,513,827	0.05	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-002 'M2' 2.767% 25/12/2004	USD	86,134	77,040	0.00		CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/05/2026	USD	14,148,000	13,397,754	0.05	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2005-10 'M2' 3.282% 25/09/2006	USD	10,347,820	9,147,978	0.03		CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	8,283,000	7,939,548	0.03	
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FNM, Series 2004-002 'M4' 3.582% 25/11/2004	USD	284,222	235,825	0.00		CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	5,875,000	5,601,157	0.02	
Countrywide Partnership Trust, FNM, Series 2004-001 'M2' 2.737% 25/01/2005	USD	2,598,363	2,327,769	0.01		CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,740,000	7,820,812	0.03	
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	4,225,000	3,249,275	0.01		CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	8,745,000	8,731,907	0.03	
Credit Acceptance Corp., 144A 6.62% 15/09/2006	USD	3,950,000	3,821,753	0.01		CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	7,273,000	6,984,851	0.02	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.48% 15/02/2010	USD	28,192	24,830	0.00		CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	6,126,000	5,893,553	0.02	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-007 'M1' 4.67% 25/11/2004	USD	189,516	174,649	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2008-10 'HM1' 5.9% 25/11/2008	USD	161,415	51,079	0.00	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-003 'M1' 4.76% 25/04/2004	USD	1,001,320	920,385	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 'HM' 5.25% 25/10/2006	USD	3,218,937	2,886,944	0.01	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FNM, Series 2004-008 'M1' 4.91% 25/09/2004	USD	128,478	116,143	0.00		CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-07 'HM' 5.3% 25/11/2003	USD	1,234,101	1,131,915	0.00	
						CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2004-004 'M1' 4.34% 25/05/2004	USD	490,135	454,614	0.00	
						CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2005-4 'M1' 2.28% 25/06/2005	USD	3,947,456	2,873,418	0.01	
						CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-09 'M1' 5.3% 25/10/2003	USD	332,464	302,696	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)					割合(%)	割合(%)
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/02/2004	USD	2,280,390	2,101,552	0.01		OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-6 '6C' 2.75% 25/10/2004	USD	484,109	430,194	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-4B4 '4A1' 4.125% 25/02/2004	USD	2,292,690	2,119,359	0.01		OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-1 '1C' 2.75% 25/10/2004	USD	1,755,616	1,567,454	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '4C' 5.5% 25/12/2004	USD	223,639	206,546	0.00		OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-5 '5C' 3.50% 25/07/2004	USD	2,220,113	1,980,974	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2004	USD	1,022,839	961,367	0.00		DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	3,675,000	3,332,579	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-10 '5A1' 5.5% 25/11/2006	USD	93,679	78,833	0.00		DAE Funding LLC, 144A 5.75% 15/11/2023	USD	4,804,000	4,497,360	0.02	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FPN, Series 2004-4B5 '6A1' 4.345% 25/02/2004	USD	358,457	331,090	0.00		DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	5,166,000	4,845,509	0.02	
CSFB Mortgage-Backed Trust, FPN, Series 2004-4B6 '6A1' 3.941% 25/10/2004	USD	681,693	625,990	0.00		Burling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2021	USD	8,236,000	7,805,497	0.03	
CSFB Mortgage-Backed Trust, FPN, Series 2004-4B6 '7A1' 4.01% 25/10/2004	USD	1,571,554	1,437,283	0.01		OBGS Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8100 'C', 144A 2.715% 15/05/2025	USD	3,016,452	2,673,766	0.01	
CSC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A1' 6% 25/07/2006	USD	863,660	834,041	0.00		OBGS Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8100 'D', 144A 3.115% 15/06/2023	USD	8,700,000	7,766,261	0.03	
CSC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '2A11' 5.5% 25/03/2007	USD	121,181	92,420	0.00		OBGS Mortgage Trust, FPN, Series 2018-8100 'D', 144A 3.065% 15/05/2025	USD	6,032,903	5,357,876	0.02	
CSC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 '4A1' 5% 25/04/2007	USD	59,233	51,670	0.00		DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2021	USD	5,675,000	5,328,013	0.02	
CSC Mortgage-Backed Trust, FPN, Series 2006-8 '5A1' 5.615% 25/10/2006	USD	34,648	31,196	0.00		DCP Midstream Operating LP 5.315% 15/07/2025	USD	4,675,000	4,542,776	0.02	
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	3,627,000	3,468,879	0.01		Deplamen Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.45% 25/02/2021	USD	2,406,983	2,147,961	0.01	
Caro Group Holdings Corp., 144A 8.25% 01/09/2025	USD	11,994,000	9,379,893	0.03		Deplamen Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'A1', 144A 2.57% 25/10/2021	USD	973,545	868,697	0.00	
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	27,575,000	25,773,842	0.09		Deplamen Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'A1', 144A 3.78% 25/02/2023	USD	2,533,959	2,277,293	0.01	
OMBS Trust, FPN, Series 2005-11 'AFC' 5.05% 25/02/2005	USD	14,539	13,040	0.00		Deplamen Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2017-2A 'B2', 144A 6.25% 25/10/2021	USD	3,697,000	3,372,591	0.01	
OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-1 '1C' 2.61% 25/10/2004	USD	257,853	229,584	0.00		Deplamen Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'A1', 144A 5.79% 25/12/2021	USD	5,600,000	5,068,979	0.02	
OMBS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FPN, Series 2004-5 '5C' 2.75% 25/07/2004	USD	2,211,378	1,982,576	0.01		Deplamen Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2018-2A 'B2', 144A 5.91% 25/02/2023	USD	2,200,000	2,010,029	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Delaware Residential Mortgage Trust, FPN, Series 2019-4A '2E', 144A 6.125% 25/10/2038	USD	1,300,000	1,113,708	0.00		Drive Auto Receivables Trust, Series 2019-4 'D' 4.05% 15/01/2036	USD	3,050,000	2,795,312	0.01	
Deltek Logistics Partners LP 6.15% 15/05/2025	USD	8,719,000	7,754,466	0.03		Drive Auto Receivables Trust, Series 2019-5 'D' 4.3% 15/04/2036	USD	2,915,000	2,684,582	0.01	
Dell International LLC, 144A 5.875% 15/06/2021	USD	3,565,000	3,231,405	0.01		USA Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-40N '2AAA' 1.95% 19/08/2045	USD	5,884,734	5,154,728	0.02	
Dell International LLC, 144A 7.125% 15/06/2024	USD	10,427,000	9,817,990	0.03		07 Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'D', 144A 4.15% 15/07/2024	USD	4,150,000	3,823,128	0.01	
Dell International LLC, 144A 6.05% 15/06/2026	USD	8,405,000	8,638,152	0.03		07 Auto Owner Trust, Series 2017-2A 'E', 144A 6.05% 15/01/2024	USD	1,280,000	1,185,486	0.00	
Debury Resources, Inc., 144A 9.25% 31/03/2022	USD	3,818,000	3,208,135	0.01		07 Auto Owner Trust, Series 2017-4A 'E', 144A 5.15% 15/11/2024	USD	7,875,000	7,235,128	0.03	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-402 '1A3' 1.885% 25/05/2036	USD	3,634,602	3,170,943	0.01		07 Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5.42% 17/03/2025	USD	150,000	138,286	0.00	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2007-3 '2A1' 2.455% 25/10/2047	USD	10,644,253	9,114,598	0.03		07 Auto Owner Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 5.54% 16/06/2025	USD	1,115,000	1,038,291	0.00	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-401 '1A3' 2.035% 25/02/2036	USD	7,301,043	6,370,351	0.02		07 Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5.33% 17/11/2025	USD	3,861,597	3,580,491	0.01	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-1 '2A1' 5.195% 25/02/2030	USD	93,040	82,816	0.00		Duke Energy Corp., FPN 4.875% Perpetual	USD	5,773,000	5,399,672	0.02	
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-2 '2A1' 2.005% 25/03/2030	USD	6,189	5,521	0.00		Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 6.875% 15/08/2036	USD	3,780,000	3,726,182	0.01	
Diamond Sports Group LLC, 144A 5.375% 15/08/2028	USD	13,927,000	12,597,714	0.04		Ellington Financial Mortgage Trust, FPN, Series 2018-1 'A1F1', 144A 4.14% 25/10/2038	USD	1,971,305	1,787,860	0.01	
Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027	USD	2,179,000	1,893,157	0.01		Engisizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	17,398,000	16,098,236	0.06	
Discover Financial Services, FPN 5.5% Perpetual	USD	10,005,000	9,420,549	0.03		Engisizer Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/01/2027	USD	11,415,000	11,373,442	0.04	
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	19,449,000	18,254,022	0.06		Energy Transfer Operating LP, FPN 6.25% Perpetual	USD	4,891,000	4,117,753	0.01	
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	1,591,000	1,508,021	0.01		Energy Transfer Operating LP, FPN 6.625% Perpetual	USD	15,661,000	13,230,143	0.05	
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	34,513,000	31,615,796	0.11		EnLink Midstream Partners LP, FPN 6% Perpetual	USD	16,130,000	9,846,569	0.03	
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	39,155,000	37,025,108	0.13		EnPro Industries, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	5,231,000	4,972,525	0.02	
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	69,031,000	62,923,330	0.22		Entegris, Inc., 144A 4.625% 10/02/2026	USD	19,302,000	17,807,955	0.06	
Dole Food Co., Inc., 144A 7.25% 15/06/2025	USD	10,634,000	9,220,686	0.03		Entercam Media Corp., 144A 7.15% 01/11/2024	USD	10,310,000	9,697,808	0.03	
Dominion Energy, Inc., FPN 5.15% 01/10/2034	USD	13,065,000	12,576,303	0.04		Entercam Media Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	8,030,000	7,683,191	0.03	
Dominion Energy, Inc., FPN 4.65% Perpetual	USD	9,094,000	8,267,627	0.03		Enterprise Development Authority (The), 144A 1.2% 15/01/2024	USD	8,342,000	8,534,372	0.03	
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 15/02/2023	USD	12,144,000	11,395,851	0.04		Enterprise Products Operating LLC, FPN 5.25% 16/08/2017	USD	11,275,000	10,135,985	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Evision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026	USD	16,965,000	9,538,012	0.03		FELMC, FBN, Series 8105 'A2B' 2.65% 25/02/2029	USD	3,670,000	3,302,084	0.01	
EP Energy LLC, 144A 9.375% 01/05/2024 \$	USD	17,775,000	198,021	0.00		FELMC, IO, FBN, Series 8733 'Bond' 2.28% 25/01/2026	USD	31,901,342	3,172,797	0.01	
EP Energy LLC, 144A \$ 29/11/2024 \$	USD	10,076,000	4,426,412	0.02		FELMC, FBN, Series 2017-DNA3 'M1' 2.45% 25/03/2030	USD	1,599,534	1,426,956	0.01	
EP Energy LLC, 144A \$ 15/02/2025 \$	USD	8,235,000	91,741	0.00		FELMC, FBN, Series 2018-BQ41 'M2' 4.00% 25/09/2030	USD	5,100,000	4,600,602	0.02	
EP Energy LLC, 144A 7.75% 15/05/2026 \$	USD	28,978,000	18,474,689	0.06		FELMC, IO, FBN, Series 8033 'X1' 0.41% 25/07/2022	USD	115,469,805	1,024,269	0.00	
Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/09/2026	USD	22,586,000	21,415,174	0.07		FELMC, IO, FBN, Series 8083 'X1' 0.17% 25/09/2028	USD	193,091,822	1,118,886	0.00	
ESR Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/06/2025	USD	16,987,000	15,695,686	0.05		FELMC, IO, FBN, Series 8040 'X3' 2.10% 25/11/2042	USD	21,000,000	1,609,312	0.01	
ESR Hospitality, Inc., REIT, 144A 4.625% 01/10/2027	USD	13,264,000	12,057,752	0.04		FELMC, IO, FBN, Series 8054 'X3' 1.65% 25/04/2043	USD	17,000,000	1,287,165	0.00	
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/01/2023	USD	16,075,000	5,766,450	0.02		FELMC, IO, FBN, Series 8059 'X3' 1.98% 25/11/2044	USD	7,600,000	764,029	0.00	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'C', 144A 3.97% 15/09/2023	USD	4,645,000	4,211,019	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8065 'X3' 2.25% 25/07/2045	USD	25,330,000	3,088,870	0.01	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'U', 144A 8.25% 17/04/2023	USD	1,495,000	1,391,377	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8070 'X3' 2.10% 25/12/2044	USD	3,585,000	435,719	0.00	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'U', 144A 4.00% 15/09/2024	USD	870,000	792,899	0.00		FELMC, IO, FBN, Series 8071 'X3' 2.07% 25/11/2045	USD	11,000,000	1,323,106	0.00	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'U', 144A 4.35% 16/09/2024	USD	1,885,000	1,732,229	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8072 'X3' 2.20% 25/12/2045	USD	14,232,031	1,841,550	0.01	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 4.60% 15/10/2024	USD	150,000	136,858	0.00		FELMC, IO, FBN, Series 8079 'X3' 2.21% 25/07/2046	USD	17,686,000	2,496,437	0.01	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 4.60% 15/10/2024	USD	150,000	136,858	0.00		FELMC, IO, FBN, Series 8081 'X3' 2.20% 25/09/2046	USD	30,732,340	4,390,873	0.02	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-2A 'E', 144A 5.35% 15/06/2025	USD	2,970,000	2,757,366	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8082 'X3' 2.20% 25/10/2028	USD	43,970,000	6,247,042	0.02	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5.45% 15/08/2024	USD	710,000	660,651	0.00		FELMC, IO, FBN, Series 8084 'X3' 2.20% 25/11/2028	USD	40,198,684	5,800,259	0.02	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'E', 144A 5.35% 15/07/2025	USD	1,665,000	1,540,847	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8153 'X3' 2.20% 25/04/2025	USD	8,095,000	2,410,405	0.01	
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,115,000	3,061,718	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8155 'X3' 2.25% 25/05/2026	USD	11,323,422	3,084,099	0.01	
Fair Isaac Corp., 144A \$ 15/06/2028	USD	4,775,000	4,287,559	0.02		FELMC, IO, FBN, Series 8716 'X3' 1.85% 25/08/2042	USD	24,965,289	517,088	0.00	
FFML Trust, FBN, Series 2005-FF11 'M1' 2.43% 25/11/2025	USD	4,626,600	4,129,073	0.01		FELMC, IO, FBN, Series 8723 'X3' 1.93% 25/10/2034	USD	10,363,890	601,762	0.00	
FELMC, Series 8087 'A2' 3.11% 25/12/2028	USD	29,000,000	28,502,888	0.10		FELMC, IO, FBN, Series 8726 'X3' 2.20% 25/07/2044	USD	19,811,000	1,440,305	0.01	
						FELMC, IO, FBN, Series 8728 'X3' 2.01% 25/11/2045	USD	12,910,955	941,670	0.00	
						FELMC 008756 3% 01/04/2047	USD	26,562,925	24,268,408	0.08	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
FILMCG 608804 3.5% 01/03/2048	USD	25,860,819	23,992,854	0.08		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 311 '51'	USD	7,018,787	1,188,759	0.00	
FILMCG 660852 4% 01/08/2046	USD	38,127,148	36,556,988	0.13		4.31% 15/08/2043					
FILMCG 661096 3.5% 01/02/2047	USD	303,366	285,136	0.00		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 316 '51'	USD	9,263,619	1,507,423	0.01	
FILMCG 667700 3.5% 01/08/2046	USD	74,433,420	70,258,844	0.24		4.31% 15/08/2044					
FILMCG 667702 4% 01/01/2047	USD	23,206,778	22,251,045	0.08		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 317 '51'	USD	6,703,472	1,305,533	0.00	
FILMCG 667703 3.5% 01/04/2047	USD	24,235,284	22,875,373	0.08		4.31% 15/08/2044					
FILMCG 667704 4% 01/08/2047	USD	5,081,431	4,933,093	0.02		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 318 '52'	USD	14,366,051	2,247,111	0.01	
FILMCG 667705 4% 01/10/2047	USD	21,460,544	20,576,905	0.07		4.31% 15/08/2044					
FILMCG 667706 3.5% 01/12/2047	USD	124,132,107	117,167,098	0.41		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 319 '56'	USD	33,664,120	5,806,162	0.02	
FILMCG 667708 3.5% 01/03/2048	USD	21,942,667	20,806,878	0.07		4.38% 15/08/2047					
FILMCG 667714 4% 01/07/2048	USD	32,636,295	31,142,313	0.11		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 319 '56'	USD	10,641,798	1,534,873	0.01	
FILMCG 663307 3.5% 01/11/2047	USD	19,249,027	18,179,911	0.06		4.31% 15/08/2043					
FILMCG 663751 3.5% 01/01/2048	USD	58,163,654	53,938,932	0.19		FILMCG STRIPS, 10, FPM, Series 316 '51'	USD	12,212,154	2,014,262	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4068 '05'	USD	11,569,937	1,723,950	0.01		4.38% 15/11/2043					
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4097 '05'	USD	15,876,542	2,523,249	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2016-0M3 'W2'	USD	406,387	363,207	0.00	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4100 '05'	USD	12,324,890	1,639,672	0.01		3.75% 25/12/2028					
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4101 '05'	USD	19,487,163	3,210,804	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-0M1 'W2'	USD	16,000,000	15,000,969	0.05	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4102 '05'	USD	16,189,636	2,507,316	0.01		4.98% 25/07/2029					
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4103 '05'	USD	28,617,446	5,184,901	0.02		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-0M2 'W2'	USD	10,000,000	9,502,649	0.03	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4104 '05'	USD	25,640,894	3,783,888	0.01		5.15% 25/10/2029					
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4105 '05'	USD	17,340,034	2,697,986	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-0M3 'W2'	USD	4,600,000	4,199,835	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4106 '05'	USD	15,156,197	2,583,574	0.01		4.28% 25/08/2030					
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4107 '05'	USD	12,616,785	2,415,334	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2017-0M2 'W2'	USD	4,550,000	4,170,491	0.01	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4108 '05'	USD	13,093,164	2,193,733	0.01		4.35% 25/12/2029					
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4109 '05'	USD	7,966,554	1,469,253	0.01		FILMCG Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FPM, Series 2016-0M3 'W3'	USD	6,440,000	6,290,234	0.02	
FILMCG REMICS, 10, FPM, Series 4110 '05'	USD	25,859,375	5,311,953	0.02		6.85% 25/11/2028					
FILMCG STRIPS, 01, FPM, Series 354 '51'	USD	11,380,953	1,680,593	0.01		Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 1448 S. 58 01/05/2025	USD	3,543,000	3,370,751	0.01	
FILMCG STRIPS, 01, FPM, Series 374 '51'	USD	15,233,378	2,220,695	0.01		Fifth Third Bancorp, FPM 5.1% Perpetual	USD	430,000	395,503	0.00	
FILMCG STRIPS, 01, FPM, Series 378 '51'	USD	15,274,132	2,264,320	0.01		Finance America Mortgage Loan Trust, FPM, Series 2004-3 'W2' 2.65% 25/11/2004	USD	126,323	107,398	0.00	
FILMCG STRIPS, 01, FPM, Series 380 '51'	USD	14,113,906	2,121,129	0.01		First Franklin Mortgage Loan Asset Backed Certificates Trust, FPM, Series 2004-PF3 'W1' 2.61% 25/09/2004	USD	567,832	504,044	0.00	
						First Franklin Mortgage Loan Trust, FPM, Series 2004-PF5 'A1' 2.42% 25/08/2004	USD	2,704,469	2,415,483	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-FF10 'A1' 2.300% 25/11/2035	USD	7,825,171	6,857,958	0.02		FNMA, FPN, Series 2014-C04 '2M2' 6.750% 25/11/2024	USD	1,521,742	1,467,024	0.01	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2006-FF6 '1M1' 1.850% 25/07/2036	USD	410,015	365,501	0.00		FNMA, FPN, Series 2015-C02 '2M2' 5.750% 25/05/2025	USD	2,001,871	1,849,853	0.01	
First Franklin Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2003-FF5 'W1' 2.600% 25/03/2034	USD	5,528,263	4,956,412	0.02		FNMA, FPN, Series 2016-C03 '2M2' 7.000% 25/10/2028	USD	3,412,228	3,288,862	0.01	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2007-H1 '1A2' 3.770% 25/09/2037	USD	2,289,309	1,759,239	0.01		FNMA, FPN, Series 2016-C07 '2M2' 6.140% 25/05/2029	USD	13,881,070	13,056,298	0.05	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2009-FM6 '3M1' 5.750% 25/11/2031	USD	44,931	39,517	0.00		FNMA, FPN, Series 2017-C07 '2M2' 4.250% 25/05/2030	USD	14,406,776	13,046,998	0.05	
FirstCash, Inc., 144A 5.375% 01/06/2024	USD	3,826,000	3,539,146	0.01		FNMA, FPN, Series 2018-C04 '2M2' 4.340% 25/12/2030	USD	3,700,000	3,359,093	0.01	
Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-4 'C', 144A 4.11% 15/10/2024	USD	1,375,000	1,272,503	0.00		FNMA AN5676 3.25% 01/06/2029	USD	8,043,909	7,623,255	0.03	
Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-3 'E', 144A 6.25% 15/10/2023	USD	300,000	279,006	0.00		FNMA AN6122 3.06% 01/08/2032	USD	16,405,000	15,261,676	0.05	
FNMA, FPN, Series 2018-C03 '1M1' 2.470% 25/10/2030	USD	1,479,173	1,318,845	0.00		FNMA AN6368 3.09% 01/09/2029	USD	8,000,000	7,533,569	0.03	
FNMA, FPN, Series 2018-C05 '1M1' 2.500% 25/01/2031	USD	2,845,590	2,537,133	0.01		FNMA AN7633 3.13% 01/12/2032	USD	6,660,000	6,277,060	0.02	
FNMA, FPN, Series 2016-C06 '1M2' 6.040% 25/04/2029	USD	3,897,000	3,733,673	0.01		FNMA AN7845 3.08% 01/12/2029	USD	24,040,000	22,621,700	0.08	
FNMA, FPN, Series 2017-C05 '1M2' 3.950% 25/01/2030	USD	4,900,000	4,445,730	0.02		FNMA AN8095 3.24% 01/01/2033	USD	15,582,000	14,722,831	0.05	
FNMA, FPN, Series 2017-C06 '1M2' 4.440% 25/02/2030	USD	3,000,000	2,746,125	0.01		FNMA AN8281 3.19% 01/02/2030	USD	9,155,000	8,627,476	0.03	
FNMA, FPN, Series 2017-C07 '1M2' 4.750% 25/05/2030	USD	16,500,000	14,991,339	0.05		FNMA AN8572 3.55% 01/04/2030	USD	10,503,000	10,111,380	0.04	
FNMA, FPN, Series 2018-C01 '1M2' 4.040% 25/07/2030	USD	9,870,578	8,921,442	0.03		FNMA AN9116 3.61% 01/05/2030	USD	8,818,000	8,573,834	0.03	
FNMA, FPN, Series 2018-C03 '1M2' 3.940% 25/10/2030	USD	14,970,000	13,456,770	0.05		FNMA AN9226 3.437% 01/10/2032	USD	11,324,262	10,710,688	0.04	
FNMA, FPN, Series 2018-C05 '1M2' 4.140% 25/01/2031	USD	11,500,000	10,405,087	0.04		FNMA CA4626 4% 01/11/2049	USD	101,284,238	96,523,971	0.34	
FNMA, FPN, Series 2018-C06 '1M2' 3.750% 25/03/2031	USD	2,847,126	2,560,128	0.01		FNMA ACES, IO, FPN, Series 2016-W4 'X2' 2.71% 25/01/2029	USD	12,834,976	894,723	0.00	
FNMA, FPN, Series 2005-C06 '1M2T' 3.540% 25/04/2029	USD	2,150,000	1,918,545	0.01		FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2017-17 '1S' 4.300% 25/06/2047	USD	38,610,257	6,470,604	0.02	
FNMA, FPN, Series 2011-C04 '2M1' 2.640% 25/11/2029	USD	1,411,955	1,258,867	0.00		FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2019-20 '1S' 4.250% 25/06/2049	USD	10,989,701	1,005,293	0.00	
FNMA, FPN, Series 2018-C04 '2M1' 2.540% 25/12/2030	USD	345,415	307,923	0.00		FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2012-75 '1S' 4.150% 25/07/2042	USD	16,663,763	2,642,798	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2018-15 '1S' 4.400% 25/03/2048	USD	18,285,580	3,028,533	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2012-128 '1M2' 4.350% 25/11/2042	USD	16,480,640	3,242,201	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2015-35 '1S' 3.800% 25/06/2045	USD	17,290,986	2,388,621	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2016-77 '1S' 4.200% 25/10/2046	USD	14,365,094	2,374,369	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2017-1 '1S' 4.250% 25/02/2047	USD	12,787,163	2,253,947	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2018-14 '1S' 4.400% 25/03/2048	USD	32,288,960	5,076,685	0.02	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2013-134 '1S' 4.150% 25/12/2043	USD	15,510,841	2,564,449	0.01	
						FNMA BENICS, IO, FPN, Series 2013-136 '1S' 4.100% 25/01/2044	USD	18,628,087	2,902,886	0.01	



## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2018-73 '3C', 4.40% 25/10/2048	USD	25,619,911	4,038,404	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-8290 'B', 144A 4.40% 25/11/2021	USD	1,607,516	1,451,967	0.01	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2018-27 '3E', 4.40% 25/05/2048	USD	11,317,946	2,122,282	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-874 'B', 144A 4.20% 25/02/2051	USD	1,000,000	938,055	0.00	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2016-1 '3J', 4.30% 25/02/2046	USD	17,551,657	2,651,479	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-875 'B', 144A 4.11% 25/04/2051	USD	900,000	834,954	0.00	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2018-60 '3K', 3.90% 25/08/2048	USD	11,306,507	1,471,337	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-822 'B', 144A 4.26% 25/09/2020	USD	1,025,000	972,307	0.00	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2012-20 '3L', 4.60% 25/03/2042	USD	16,862,425	2,609,910	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8202 'B', 144A 4.21% 25/01/2025	USD	3,035,000	2,737,375	0.01	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2011-126 '3M', 4.10% 25/12/2041	USD	11,817,412	1,488,174	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8242 'B', 144A 3.90% 25/12/2024	USD	749,314	669,286	0.00	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2017-35 '3N', 4.20% 25/03/2047	USD	8,193,056	1,446,528	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8246 'B', 144A 3.64% 25/02/2020	USD	784,717	696,410	0.00	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2019-9 '3P', 4.20% 25/03/2049	USD	18,505,837	2,596,535	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8247 'B', 144A 3.69% 25/05/2025	USD	2,629,756	2,334,613	0.01	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2012-35 '3Q', 4.60% 25/04/2042	USD	16,728,365	2,882,250	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8248 'B', 144A 3.83% 25/06/2020	USD	1,679,832	1,486,078	0.01	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2018-35 '3R', 4.40% 25/03/2048	USD	8,393,691	1,387,906	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8249 'B', 144A 3.59% 25/06/2025	USD	1,506,825	1,333,808	0.00	
FNNK REMICS, 10, FNN, Series 2015-37 '3T', 3.80% 25/06/2045	USD	15,903,689	2,342,116	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8250 'B', 144A 3.68% 25/01/2020	USD	1,062,430	946,675	0.00	
FIXED RES TRUST, Series 2018-2 'B', 144A 4.60% 20/10/2025	USD	1,785,000	1,629,904	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8253 'B', 144A 3.83% 25/10/2025	USD	1,373,959	1,225,817	0.00	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2015-8209 'B', 144A 3.10% 25/05/2022	USD	175,702	159,726	0.00		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2018-8201 'B', 144A 4.23% 25/09/2022	USD	2,018,469	1,805,872	0.01	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2015-8210 'B', 144A 3.80% 25/01/2022	USD	646,045	603,171	0.00		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2012-819 'C', 144A 4.10% 25/09/2045	USD	720,000	663,506	0.00	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2016-850 'B', 144A 3.65% 25/12/2049	USD	535,000	482,433	0.00		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-8709 'B', 144A 3.0% 25/11/2049	USD	3,490,000	3,110,408	0.01	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-869 'B', 144A 3.85% 25/10/2049	USD	4,160,000	3,849,946	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-8712 'C', 144A 3.28% 25/05/2045	USD	3,500,000	3,190,017	0.01	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-871 'B', 144A 3.80% 25/11/2050	USD	4,000,000	3,700,877	0.01		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-852 'C', 144A 4.00% 25/01/2050	USD	3,500,000	3,190,017	0.01	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-8729 'B', 144A 3.0% 25/11/2049	USD	1,400,000	1,281,775	0.00		FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-857 'C', 144A 4.01% 25/09/2049	USD	1,160,000	1,062,465	0.00	
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-8732 'B', 144A 4.24% 25/05/2024	USD	1,730,095	1,562,468	0.01							
FIXMF Mortgage Trust, FNN, Series 2017-8238 'B', 144A 4.20% 25/09/2024	USD	771,592	692,202	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2011-899 'C', 144A 3.85% 25/01/2049	USD	1,415,000	1,277,798	0.00		Getty Images, Inc., 144A 9.75% 01/03/2027	USD	1,018,000	903,055	0.00	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2011-8727 'C', 144A 3.86% 25/01/2024	USD	1,825,000	1,856,553	0.01		Global Partners LP, 144A 7% 01/08/2027	USD	4,306,000	4,083,637	0.01	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-872 'C', 144A 4.11% 25/12/2050	USD	1,805,000	1,652,298	0.01		GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	6,610,000	6,478,718	0.02	
FREM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-8730 'C', 144A 3.92% 25/02/2050	USD	3,200,000	2,880,826	0.01		GLP Capital LP, REIT 5.75% 01/06/2028	USD	6,610,000	6,706,319	0.02	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'W1' 2.88% 25/08/2033	USD	2,915,297	2,565,709	0.01		GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-2A 'C', 144A 4.8% 15/01/2024	USD	1,300,000	1,192,064	0.00	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'W1' 2.88% 25/08/2034	USD	1,084,318	954,729	0.00		GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-2A 'D', 144A 5.34% 15/08/2025	USD	1,380,000	1,290,168	0.00	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'W1' 2.87% 25/11/2034	USD	1,776,835	1,591,274	0.01		GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AB2 '2A' 4.31% 25/05/2035	USD	179,816	158,377	0.00	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'W2' 2.72% 25/07/2034	USD	74,767	66,800	0.00		GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AB6 '2A1' 3.95% 19/11/2035	USD	4,792,794	4,149,825	0.01	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'W2' 2.65% 25/05/2034	USD	77,101	70,534	0.00		GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AB2 '3A' 4.66% 19/08/2034	USD	918,699	808,461	0.00	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'W2' 2.80% 25/11/2034	USD	342,690	210,363	0.00		GNMA, 10, FRN, Series 2012-44 0.39% 16/03/2049	USD	9,963,216	96,089	0.00	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'W3' 2.44% 25/01/2035	USD	5,827,377	5,185,585	0.02		GNMA, 10, FRN, Series 2012-89 0.72% 16/12/2050	USD	21,607,596	418,766	0.00	
Frontier Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'W4' 3.42% 25/07/2034	USD	196,298	174,912	0.00		GNMA, 10, FRN, Series 2013-178 0.84% 16/06/2055	USD	4,424,653	111,143	0.00	
Frontier Communications Corp., 144A 8.8% 01/04/2026	USD	19,409,000	17,579,655	0.06		GNMA, 10, FRN, Series 2013-179 0.61% 16/01/2055	USD	7,603,574	136,626	0.00	
Frontier Communications Corp., 144A 8% 01/04/2027	USD	6,875,000	6,425,935	0.02		GNMA, 10, FRN, Series 2013-72 0.50% 16/11/2047	USD	26,830,318	660,094	0.00	
Frontier Communications Corp. 7.82% 15/04/2024	USD	2,123,000	991,854	0.00		GNMA, 10, FRN, Series 2013-80 0.944% 16/03/2052	USD	9,579,001	413,156	0.00	
Frontier Communications Corp. 8.87% 15/01/2025	USD	11,992,000	5,210,242	0.02		GNMA, 10, FRN, Series 2014-110 0.894% 16/01/2057	USD	3,602,341	136,740	0.00	
Frontier Communications Corp. 11% 15/03/2025	USD	24,640,000	10,431,001	0.04		GNMA, 10, FRN, Series 2014-188 0.757% 16/08/2054	USD	42,761,229	1,683,056	0.01	
Garbco, Inc., 144A 5.12% 01/04/2025	USD	1,970,000	1,833,518	0.01		GNMA, 10, FRN, Series 2015-172 0.843% 16/03/2057	USD	4,047,866	182,748	0.00	
GCI LLC, 144A 6.62% 15/06/2024	USD	3,145,000	3,055,194	0.01		GNMA, 10, FRN, Series 2015-33 0.74% 16/03/2036	USD	15,657,340	647,189	0.00	
GCI LLC 6.87% 15/04/2025	USD	3,445,000	3,217,414	0.01		GNMA, 10, FRN, Series 2015-59 0.95% 16/06/2036	USD	5,107,444	252,370	0.00	
GE Applied Technologies, Inc., 144A 5.8% 15/04/2026	USD	14,960,000	13,962,169	0.05		GNMA, 10, FRN, Series 2015-86 0.75% 16/05/2032	USD	9,520,694	387,061	0.00	
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	97,172,000	85,054,081	0.30		GNMA, 10, FRN, Series 2015-93 0.76% 16/11/2034	USD	4,697,359	165,470	0.00	
General Motors Financial Co., Inc., FRN 5.7% Perpetual	USD	18,322,000	16,839,768	0.06							
Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10% 30/11/2024	USD	5,257,000	5,054,646	0.02							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
GNMA, IO, FNM, Series 2018-155 0.93% 16/02/2058	USD	24,256,914	1,451,641	0.01		GNM, II, FNM, Series 2017-155 4.43% 20/01/2047	USD	6,406,974	1,054,539	0.00	
GNMA, IO, FNM, Series 2018-157 0.95% 16/11/2057	USD	15,877,351	1,007,689	0.00		GNM, II, FNM, Series 2018-120 4.33% 20/03/2046	USD	23,290,882	4,254,758	0.02	
GNM, IO, FNM, Series 2016-60 0.71% 16/07/2057	USD	13,868,862	571,347	0.00		GNMA, IO, FNM, Series 2016-71 0.97% 16/11/2057	USD	70,359,918	4,220,009	0.01	
GNMA, IO, FNM, Series 2017-148 0.65% 16/07/2059	USD	5,058,814	343,520	0.00		GNM, II, FNM, Series 2017-120 4.43% 20/03/2047	USD	13,658,170	2,274,618	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2017-54 0.65% 16/12/2058	USD	12,066,207	603,672	0.00		GNM, II, FNM, Series 2017-141 4.43% 20/03/2047	USD	27,392,300	4,097,774	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2017-09 0.79% 16/07/2059	USD	9,103,017	523,917	0.00		GNM, II, FNM, Series 2017-149 4.43% 20/03/2047	USD	13,301,533	2,106,557	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2017-81 0.81% 16/12/2058	USD	14,449,864	820,932	0.00		GNMA, IO, FNM, Series 2017-112 4.43% 20/07/2047	USD	26,289,965	4,329,334	0.02	
GNM, IO, FNM, Series 2017-86 0.77% 16/05/2059	USD	29,151,782	1,566,868	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2018-146 4.38% 20/10/2048	USD	18,212,412	2,605,602	0.01	
GNMA, IO, FNM, Series 2018-119 0.65% 16/05/2060	USD	9,548,499	557,133	0.00		GNM, II, FNM, Series 2018-111 4.33% 20/03/2046	USD	8,847,940	1,660,111	0.01	
GNMA, IO, FNM, Series 2019-135 0.92% 16/02/2060	USD	18,375,098	1,326,335	0.00		GNMA, IO, FNM, Series 2017-68 4.38% 20/05/2047	USD	15,148,414	2,756,777	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2017-11 'AS' 4.33% 20/01/2047	USD	9,412,846	1,643,423	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2018-11 4.47% 20/01/2048	USD	23,166,412	3,146,529	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2017-55 'AS' 4.33% 20/04/2047	USD	8,866,243	1,415,246	0.01		GNM, II, FNM, Series 2018-168 4.33% 20/03/2048	USD	16,040,921	2,596,369	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2017-80 'AS' 4.43% 20/05/2047	USD	17,928,685	3,072,332	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2019-30 4.28% 20/03/2049	USD	36,389,951	5,075,462	0.02	
GNM, IO, FNM, Series 2018-126 'CS' 4.43% 20/09/2048	USD	22,864,122	3,155,434	0.01		GNM, II, FNM, Series 2017-134 4.43% 20/03/2047	USD	15,761,428	2,172,800	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2018-6 'CS' 4.43% 20/01/2048	USD	9,120,192	1,824,161	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2018-63 4.43% 20/04/2048	USD	6,096,936	1,120,036	0.00	
GNM, IO, FNM, Series 2019-41 'CS' 4.28% 20/03/2049	USD	32,149,494	3,875,223	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2019-16 4.28% 20/02/2049	USD	31,230,475	4,360,816	0.02	
GNM, IO, FNM, Series 2018-115 'CS' 4.43% 20/09/2048	USD	35,330,487	5,560,834	0.02		GNMA, IO, FNM, Series 2017-96 4.38% 20/04/2047	USD	16,058,693	2,650,702	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2019-09 'CS' 4.33% 20/06/2049	USD	17,750,331	2,559,981	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2017-75 4.43% 20/05/2047	USD	7,338,463	1,108,924	0.00	
GNM, IO, FNM, Series 2015-149 'CS' 4.65% 20/10/2045	USD	16,868,663	3,078,074	0.01		GNM, II, FNM, Series 2018-147 4.38% 20/10/2048	USD	42,314,719	6,640,214	0.02	
GNM, IO, FNM, Series 2018-64 'CS' 4.43% 20/05/2048	USD	24,922,934	3,484,719	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2017-93 4.43% 20/06/2047	USD	11,595,331	1,963,534	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2019-36 'CS' 4.33% 20/05/2049	USD	15,389,308	2,317,680	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2018-65 4.43% 20/05/2048	USD	22,885,018	3,868,976	0.01	
GNM, IO, FNM, Series 2014-25 'CS' 4.33% 20/02/2044	USD	10,616,381	1,911,753	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2018-36 4.43% 20/03/2048	USD	26,727,835	5,052,003	0.02	
GNM, IO, FNM, Series 2019-23 'JS' 4.33% 20/02/2049	USD	21,306,175	2,904,889	0.01		GNMA, IO, FNM, Series 2018-90 4.43% 20/07/2048	USD	14,726,811	2,100,529	0.01	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
ONW, 10, FPN, Series 2019-02 'SJ' 4.30% 20/04/2049	USD	31,254,860	4,364,577	0.02		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2013-GC12 'U', 144A 4.50% 30/09/2046	USD	1,750,000	1,556,316	0.01	
ONW, 10, FPN, Series 2017-07 'SL' 4.43% 20/07/2047	USD	29,053,128	5,326,914	0.02		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2013-GC14 'U', 144A 4.89% 30/09/2046	USD	500,000	459,093	0.00	
ONW, 10, FPN, Series 2019-22 'SM' 4.30% 20/02/2049	USD	60,806,761	10,427,495	0.04		GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC4 'U' 2.99% 10/10/2046	USD	4,800,243	3,853,107	0.01	
ONW, 10, FPN, Series 2019-70 'SN' 4.30% 20/01/2049	USD	17,030,354	2,634,082	0.01		GS Mortgage Securities Trust, FPN, Series 2017-GS5 'U', 144A 3.50% 30/09/2030	USD	7,156,000	6,023,455	0.02	
ONW, 10, FPN, Series 2017-67 'ST' 4.43% 20/05/2047	USD	24,656,231	4,738,497	0.02		GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-GC12 'U', 144A 3.25% 10/09/2046	USD	1,000,000	746,824	0.00	
ONW, 10, FPN, Series 2018-1 'ST' 4.43% 20/01/2048	USD	24,012,736	4,544,430	0.02		GSMA Home Equity Trust, FPN, Series 2005-6 'A3' 2.07% 25/06/2035	USD	615,084	549,872	0.00	
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	2,893,000	2,713,831	0.01		GSAMP Trust, FPN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 2.05% 25/12/2036	USD	2,652,710	2,297,342	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 4.95% Perpetual	USD	7,826,000	7,191,573	0.03		GSAMP Trust, FPN, Series 2003-SEA 'A1' 2.19% 25/02/2033	USD	777,545	689,418	0.00	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 5% Perpetual	USD	49,180,000	44,337,566	0.15		GSAMP Trust, FPN, Series 2006-FW1 'ASC' 1.86% 25/04/2036	USD	3,157,276	2,080,929	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 5.75% Perpetual	USD	4,327,000	3,887,335	0.01		GSAMP Trust, FPN, Series 2006-HE3 'ASC' 1.86% 25/05/2046	USD	2,426,452	2,144,410	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 5.37% Perpetual	USD	24,434,000	22,035,671	0.08		GSAMP Trust, FPN, Series 2006-HE4 'ASC' 1.85% 25/06/2036	USD	1,090,013	970,173	0.00	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.12% 15/11/2023	USD	975,000	884,916	0.00		GSAMP Trust, FPN, Series 2003-HE1 'M1' 2.99% 20/04/2033	USD	1,927,937	1,735,278	0.01	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	5,778,000	5,362,998	0.02		GSAMP Trust, FPN, Series 2003-HE2 'M1' 2.63% 25/02/2033	USD	588,994	513,653	0.00	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.87% 15/03/2027	USD	13,105,000	12,110,598	0.04		GSAMP Trust, FPN, Series 2005-HE1 'M1' 2.33% 25/02/2035	USD	1,731,515	1,551,170	0.01	
GRACE Mortgage Trust, FPN, Series 2014-GRCE 'F', 144A 3.71% 10/06/2038	USD	2,950,000	2,639,345	0.01		GSAMP Trust, FPN, Series 2005-HE3 'M2' 2.71% 25/06/2035	USD	45,648	40,803	0.00	
Gray Television, Inc., 144A 5.12% 15/10/2024	USD	3,405,000	3,147,540	0.01		GSASC Pass-Through Trust, FPN, Series 2008-TR '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,279,071	719,164	0.00	
Gray Television, Inc., 144A 5.87% 15/07/2026	USD	5,210,000	4,945,145	0.02		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	152,436	146,375	0.00	
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9,595,000	9,526,162	0.03		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	471,766	339,886	0.00	
Greif, Inc., 144A 6.5% 01/03/2027	USD	13,165,000	12,693,447	0.04		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	142,994	126,752	0.00	
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5.2% 15/12/2023	USD	3,884,000	3,566,835	0.01		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	835,312	601,804	0.00	
GS Mortgage Securities Corp. Trust, FPN, Series 2016-RENT 'Good', 144A 4.38% 10/03/2039	USD	5,342,760	4,787,763	0.02		GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6.25% 25/10/2036	USD	819,496	722,838	0.00	
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-08 'A1' 5.82% 10/11/2039	USD	2,420,748	1,614,280	0.01							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)					割合(%)	割合(%)
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2007	USD	220,950	184,972	0.00		Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	5,235,000	4,865,834	0.02	
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-024 '3A5' 4.46% 25/01/2015	USD	2,010,365	1,701,920	0.01		Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 4.37% 15/09/2027	USD	3,500,000	3,213,584	0.01	
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-023 '6A1' 4.35% 25/05/2015	USD	104,405	90,706	0.00		Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5.12% 01/05/2026	USD	10,792,000	10,150,996	0.04	
GSR Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-027 '6A1' 4.13% 25/11/2015	USD	1,160,057	1,059,744	0.00		Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.87% 15/01/2030	USD	3,259,000	3,085,963	0.01	
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024	USD	9,920,000	6,299,241	0.02		Holly Energy Partners LP, 144A 6% 01/02/2024	USD	4,596,000	4,273,882	0.02	
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	3,185,000	1,796,580	0.01		Hologic, Inc., 144A 4.37% 15/10/2025	USD	19,122,000	17,633,708	0.06	
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/01/2026	USD	11,050,000	6,302,806	0.02		Home Equity Asset Trust, FOM, Series 2003-3 'W1' 3.02% 25/03/2033	USD	394,465	352,384	0.00	
HBE Equipment Services, Inc. 5.62% 01/09/2025	USD	4,130,000	3,878,381	0.01		Home Equity Asset Trust, FOM, Series 2004-6 'W2' 2.60% 25/12/2034	USD	87,577	77,756	0.00	
Honesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	7,680,000	7,340,401	0.03		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W1' 2.94% 25/03/2035	USD	3,163,374	2,817,828	0.01	
Horofix Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-14 '10A' 1.91% 25/01/2017	USD	11,623,534	9,777,939	0.03		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W2' 2.60% 25/03/2035	USD	324,215	200,486	0.00	
Horofix Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-11 '20A' 2.33% 19/08/2015	USD	354,800	315,566	0.00		Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPW, FOM, Series 2004-C 'W3' 2.60% 25/03/2035	USD	390,538	343,703	0.00	
Harco Corp., 144A 5.75% 31/01/2027	USD	1,851,000	1,760,713	0.01		Homeard Opportunities Fund I Trust, FOM, Series 2018-2 'A1', 144A 3.98% 25/11/2038	USD	3,399,591	2,998,747	0.01	
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 5.2% 15/07/2024	USD	2,380,000	2,236,272	0.01		Hughes Satellite Systems Corp. 5.2% 01/08/2026	USD	8,580,000	8,389,978	0.03	
Herc Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	15,728,000	14,839,182	0.05		Hughes Satellite Systems Corp. 6.62% 01/08/2026	USD	5,195,000	5,138,677	0.02	
Hertz Corp. (The), 144A 7.625% 01/06/2022	USD	4,016,000	3,725,441	0.01		Huntington Bancshares, Inc., FOM 5.7% Perpetual	USD	5,473,000	5,075,076	0.02	
Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024	USD	30,857,000	28,264,775	0.10		Icahn Enterprises LP, 144A 4.75% 15/09/2024	USD	4,980,000	4,578,840	0.02	
Hertz Corp. (The), 144A 7.125% 01/08/2026	USD	12,215,000	11,806,705	0.04		Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	3,758,000	3,421,551	0.01	
Hertz Corp. (The), 144A 6% 15/03/2028	USD	12,025,000	10,750,632	0.04		Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	8,058,000	7,463,151	0.03	
Best Midstream Operations LP, 144A 5.62% 15/02/2026	USD	2,855,000	2,651,964	0.01		Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	3,775,000	3,555,153	0.01	
Hexion, Inc., 144A 7.87% 15/07/2027	USD	5,506,000	5,095,518	0.02		Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	2,949,000	2,809,414	0.01	
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	8,823,000	7,611,060	0.03		iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	7,085,000	6,632,037	0.02	
Hilcorp Energy I LP, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	770,000	669,121	0.00		iHeartCommunications, Inc. 6.37% 01/05/2026	USD	15,693,661	15,223,218	0.05	
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 01/11/2028	USD	5,753,000	4,885,505	0.02							
Hillman Group, Inc. (The), 144A 6.37% 15/07/2022	USD	1,355,000	1,120,446	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
iShareComminities, Inc. 8.37% 01/05/2027	USD	15,287,573	15,085,654	0.05		IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	3,923,000	3,711,036	0.01	
ILFC E-Capital Trust I, FOM, 144A 1.9% 21/12/2065	USD	15,204,000	10,536,999	0.04		IRB Holding Corp., 144A 6.75% 15/02/2026	USD	9,542,000	8,929,765	0.03	
ILFC E-Capital Trust II, FOM, 144A 4.15% 21/12/2065	USD	8,202,000	5,941,580	0.02		Iron Mountain, Inc., 2EII, 144A 4.87% 15/09/2027	USD	15,774,000	14,554,933	0.05	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-5 '1A1' 2.42% 25/10/2034	USD	175,793	158,579	0.00		Iron Mountain, Inc., 2EII, 144A 5.2% 15/02/2028	USD	8,476,000	7,881,002	0.03	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-9 '1A1' 2.46% 25/01/2035	USD	2,414,023	2,149,189	0.01		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FOM, Series 2006-A2 '1A1' 1.88% 25/05/2036	USD	4,100,617	3,511,128	0.01	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2005-1 '1A1' 2.22% 25/04/2035	USD	588,625	519,634	0.00		J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STBP, Series 2006-S2 'A5' 6.3% 25/05/2036	USD	3,151,354	2,580,712	0.01	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2005-4 '1A1A' 2.24% 25/05/2035	USD	437,798	389,515	0.00		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2013-C16 'B', 144A 5.19% 15/12/2046	USD	654,000	610,538	0.00	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-6 '1A2' 2.48% 25/10/2034	USD	2,071,494	1,850,217	0.01		J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FOM, Series 2015-JP1 'E', 144A 4.39% 15/01/2049	USD	3,315,000	2,845,725	0.01	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-7 '1A2' 2.71% 25/11/2034	USD	971,256	860,763	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2004-A6 '1A1' 3.61% 25/12/2034	USD	203,906	181,685	0.00	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2005-1 '1A2' 2.32% 25/04/2035	USD	644,480	567,029	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-A8 '1A1' 3.9% 25/11/2035	USD	38,663	32,323	0.00	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2005-2 '1A2' 2.32% 25/04/2035	USD	530,095	463,016	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-A4 '1A1' 5.16% 25/06/2036	USD	3,472,821	2,787,026	0.01	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-5 '1A2' 2.51% 25/10/2034	USD	362,980	315,789	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2005-A6 '1A2' 4.11% 25/09/2035	USD	467,094	427,326	0.00	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-10 '1A' 2.34% 25/03/2035	USD	1,805,506	1,555,740	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A1' 5% 25/09/2021	USD	7,074	5,855	0.00	
Impact CDS Trust, FOM, Series 2004-10 '1A1' 2.40% 25/03/2035	USD	488,112	422,883	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2025	USD	4,372,932	3,775,631	0.01	
Impact Secured Assets CMF Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.15% 25/09/2033	USD	521,385	457,640	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-S1 '2A11' 2.03% 25/02/2031	USD	5,134,823	2,075,089	0.01	
Impact Secured Assets Trust, FOM, Series 2007-2 'A1B' 2.03% 25/09/2037	USD	3,040,782	2,370,974	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2007-A1 '2A2' 4.25% 25/01/2035	USD	136,755	126,676	0.00	
Impact Secured Assets Trust, FOM, Series 2007-2 'A1C' 2.15% 25/09/2037	USD	5,095,365	4,020,393	0.01		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S3 '2A3' 6% 25/09/2022	USD	5,845	5,492	0.00	
IndivMac DMO Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-A1A '2A1A' 2.08% 25/01/2035	USD	425,322	368,566	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, FOM, Series 2006-A7 '2A4' 3.81% 25/01/2037	USD	842,523	733,142	0.00	
IndivMac DMO Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-A2 '1A1' 4.01% 25/04/2035	USD	344,292	308,157	0.00		J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S3 '2A4' 5.5% 25/09/2021	USD	5,792	5,294	0.00	
IndivMac DMO Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-A21 '1A1' 3.54% 25/09/2037	USD	11,577,283	8,778,970	0.03							
Infor US, Inc. 8.5% 15/05/2022	USD	48,383,000	43,912,477	0.15							
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	13,505,000	12,695,963	0.04							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に
				占める					占める
				割合(%)					割合(%)
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2006-A5 'A5' 4.18% 25/02/2036	USD	2,078,295	1,722,640	0.01	18-UES Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2006-C6 'AJ' 6.41% 15/09/2029	USD	5,401,405	2,635,340	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2005-A8 'A1' 4.05% 25/11/2035	USD	2,189,511	1,827,472	0.01	18-UES Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2007-C6 'AJ' 6.43% 15/01/2040	USD	4,465,620	4,001,361	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2007-A1 'A1' 4.40% 25/01/2035	USD	231,061	210,823	0.00	Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 'M2' 6% 25/07/2036	USD	2,564,126	1,726,110	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FNM, Series 2005-A3 'A6' 4.50% 25/06/2035	USD	305,110	277,750	0.00	Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 'M7' 6.5% 25/08/2037	USD	10,787,521	7,503,558	0.03
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.15% 15/11/2021	USD	1,761,000	1,603,285	0.01	Lehman IS Trust, FNM, Series 2005-FM 'M1A' 2.24% 25/12/2035	USD	960,578	845,418	0.00
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10.25% 15/11/2022	USD	2,226,000	2,099,571	0.01	Lehman IS Trust, FNM, Series 2005-SM 'M1A' 2.00% 25/11/2035	USD	3,504,090	3,119,405	0.01
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	3,125,000	2,883,671	0.01	Lehman IS Trust, STB, Series 2006-B 'M3' 4.81% 25/06/2036	USD	872,378	784,813	0.00
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7.25% 15/04/2036	USD	5,871,000	5,535,117	0.02	Lehman IS Trust, FNM, Series 2006-16M 'M4' 1.89% 25/11/2046	USD	6,270,928	5,342,003	0.02
JELD-WEN, Inc., 144A 4.625% 15/12/2025	USD	6,857,000	6,291,471	0.02	Lehman Funding Trust, Series 2008-1A 'C', 144A 5.00% 21/12/2036	USD	2,925,000	2,670,009	0.01
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	3,045,000	2,782,595	0.01	Lennar Corp. 5.25% 01/06/2026	USD	5,437,000	5,310,699	0.02
JPM Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2003-C17 'B', 144A 5.05% 15/01/2041	USD	1,415,000	1,319,110	0.00	Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	5,280,000	4,686,445	0.02
JPM Commercial Mortgage Securities Trust, FNM, Series 2005-C33 'C', 144A 4.21% 15/12/2048	USD	2,997,000	2,655,987	0.01	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 2.95% 15/10/2050	USD	3,917,000	3,672,825	0.01
KeyCorp, FNM 5% Perpetual	USD	17,489,000	16,697,893	0.06	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.87% 01/11/2034	USD	6,954,000	6,445,050	0.02
Ennis Acquisition Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2033	USD	5,163,000	4,394,376	0.02	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.62% 15/02/2036	USD	7,567,000	7,201,528	0.03
LABEL Escrow Issuer LLC, 144A 6.15% 15/01/2036	USD	16,129,000	15,300,068	0.05	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,945,000	1,797,327	0.01
LABEL Escrow Issuer LLC, 144A 10.5% 15/01/2037	USD	4,915,000	4,488,611	0.02	Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2001-2 'M' 2.96% 25/07/2031	USD	109,928	98,257	0.00
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 5.2% 15/02/2022	USD	3,310,000	3,071,671	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2002-5 'M' 2.95% 25/11/2032	USD	3,732,620	3,329,022	0.01
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 5.2% 01/10/2025	USD	2,532,000	2,353,018	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2003-4 'M' 2.82% 25/09/2033	USD	1,633,133	1,448,863	0.01
Lamar Media Corp. 5.7% 01/02/2036	USD	3,210,000	3,042,268	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-4 'M' 2.85% 25/10/2034	USD	3,532,736	3,150,505	0.01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/11/2036	USD	9,763,000	9,258,292	0.03	Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-3 'M2' 2.60% 25/07/2034	USD	1,027,993	912,367	0.00
LA Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2007-C3 'AJ' 6.11% 15/07/2044	USD	486,415	440,689	0.00	Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-2 'M' 3.51% 25/06/2034	USD	680,807	605,077	0.00
					Long Beach Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-3 'M' 3.25% 25/07/2034	USD	395,082	353,232	0.00

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Long Beach Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-3 'M' 3.84% 25/07/2004	USD	493,278	499,285	0.00		Wattel, Inc., 1444 6.7% 31/12/2025	USD	47,696,000	45,660,492	0.16	
LPL Holdings, Inc., 1444 5.75% 15/09/2025	USD	7,840,000	7,327,833	0.03		Wattel, Inc., 1444 5.87% 15/12/2027	USD	3,255,000	3,057,125	0.01	
LPL Holdings, Inc., 1444 4.62% 15/11/2027	USD	3,155,000	2,877,078	0.01		Mattel, Inc. 3.15% 15/03/2023	USD	2,750,000	2,389,821	0.01	
LTP Merger Sub, Inc., 1444 8.5% 15/06/2023	USD	9,090,000	8,286,957	0.03		Wauson Packaging Solutions Holding Co., 1444 5.2% 15/04/2024	USD	24,301,000	22,388,502	0.08	
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2019-4A 'A', 1444 4.2% 20/11/2030	USD	3,610,000	3,283,547	0.01		Wauson Packaging Solutions Holding Co., 1444 7.25% 15/04/2025	USD	6,500,000	5,759,768	0.02	
Marlette Funding Trust, Series 2018-3A 'B', 1444 3.8% 15/09/2028	USD	1,505,000	1,353,535	0.00		Meredit Corp. 6.875% 01/02/2026	USD	16,835,000	15,654,492	0.05	
Marriott Ownership Receipts, Inc., 1444 4.7% 15/01/2028	USD	953,000	871,936	0.00		Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FOM, Series 2007-062 'A1' 2.01% 25/07/2047	USD	7,727,965	6,584,372	0.02	
Martin Midstream Partners LP 7.2% 15/02/2021	USD	8,498,000	6,845,834	0.02		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2005-1 '2A1' 4.05% 25/04/2026	USD	145,229	128,439	0.00	
MSM Alternative Loan Trust, Series 2005-3 'M1' 5.2% 25/04/2035	USD	155,407	142,204	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2005-1 '2A2' 4.05% 25/04/2026	USD	365,535	324,114	0.00	
MSM Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'M2' 5.2% 25/12/2035	USD	353,838	300,253	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-02 'B2' 6.2% 25/10/2036	USD	66,265	49,337	0.00	
MSM Alternative Loan Trust, Series 2004-12 'M1' 6% 25/12/2034	USD	1,348,367	1,297,308	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2003-071 'M' 3.6% 25/07/2024	USD	430,766	378,152	0.00	
MSM Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'M1' 5.7% 25/08/2035	USD	73,999	53,366	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2004-022 'M' 3.9% 25/08/2026	USD	190,783	171,161	0.00	
MSM Alternative Loan Trust, Series 2006-3 'M1' 5.2% 25/09/2021	USD	60,206	55,145	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2005-FM 'M' 2.4% 25/06/2026	USD	1,129,342	997,653	0.00	
Nestr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-072 'M' 2.6% 25/09/2034	USD	711,809	627,939	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2005-FM1 'M' 2.82% 25/09/2026	USD	57,787	51,374	0.00	
Nestr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-0M2 'M' 2.6% 25/04/2034	USD	937,654	830,096	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FOM, Series 2004-0M3 'M' 3.42% 25/07/2026	USD	271,262	242,349	0.00	
Nestr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2004-072 'M' 2.6% 25/09/2034	USD	323,927	285,551	0.00		NetLife Securitization Trust, FOM, Series 2017-1A 'A', 1444 3% 25/04/2035	USD	5,756,927	5,202,704	0.02	
Nestr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-NC1 'M' 2.94% 25/12/2034	USD	262,690	231,325	0.00		NetLife, Inc., FOM 5.25% Perpetual	USD	31,544,000	28,484,033	0.10	
Nestr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2003-071 'M' 5.82% 25/12/2032	USD	2,345,538	2,043,032	0.01		NetLife, Inc., FOM 5.875% Perpetual	USD	27,965,000	27,896,835	0.10	
Nestr Asset-Backed Securities Trust, FOM, Series 2005-NC1 'M' 2.92% 25/12/2034	USD	787,432	706,062	0.00		NEA LLC, ST22, Series 2017-NEL1 'A1', 1444 3.35% 25/11/2047	USD	5,352,153	4,775,122	0.02	
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	5,945,000	5,347,952	0.02		NEA LLC, ST22, Series 2018-NEL1 'A1', 1444 3.87% 25/05/2048	USD	14,907,113	13,398,604	0.05	
						NEA LLC, ST22, Series 2018-NEL2 'A1', 1444 4.36% 25/07/2048	USD	13,643,863	12,192,534	0.04	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)					割合(%)	割合(%)
NEW Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.15% 01/02/2027	USD	6,853,000	6,837,487	0.02		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE6 'W2' 2.60% 25/08/2034	USD	1,031,167	914,401	0.00	
NEW Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	1,117,677	0.00		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE7 'W2' 2.65% 25/08/2034	USD	133,291	118,795	0.00	
Wideokinet Communications, 144A 5.37% 15/08/2027	USD	5,610,000	5,287,312	0.02		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE8 'W2' 2.72% 25/09/2034	USD	305,733	271,882	0.00	
Will City Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2010-2 'A1', 144A 3.5% 25/05/2038	USD	5,064,122	4,619,790	0.02		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NE6 'W2' 3.58% 25/07/2034	USD	890,344	787,906	0.00	
Worgan Stanley, FOM 5.61% Perpetual	USD	32,960,000	29,660,740	0.10		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NE7 'W2' 2.72% 25/07/2034	USD	344,086	305,497	0.00	
Worgan Stanley, FOM 5.5% Perpetual	USD	39,203,000	35,560,956	0.12		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NEC2 'W2' 3.50% 25/07/2034	USD	370,091	328,684	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-HE3 'W1' 2.72% 25/10/2033	USD	289,557	340,964	0.00		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NEC3 'W2' 2.50% 25/01/2035	USD	2,722,947	2,411,913	0.01	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-NE10 'W1' 2.72% 25/10/2033	USD	1,129,459	1,002,428	0.00		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-HE1 'W2' 2.41% 25/12/2034	USD	479,578	408,960	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2003-NE7 'W1' 2.84% 25/06/2033	USD	388,090	348,472	0.00		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE2 'W2' 3.88% 25/03/2034	USD	223,629	140,650	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE1 'W1' 2.91% 25/01/2034	USD	1,691,700	1,496,525	0.01		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE6 'W2' 2.68% 25/08/2034	USD	452,172	402,607	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE3 'W1' 2.91% 25/01/2034	USD	2,119,443	1,861,382	0.01		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE7 'W2' 2.72% 25/08/2034	USD	16,623	14,916	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE5 'W1' 2.93% 25/08/2034	USD	985,087	877,802	0.00		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE8 'W2' 2.83% 25/09/2034	USD	1,143,155	1,019,244	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE8 'W1' 2.86% 25/09/2034	USD	1,133,889	1,013,894	0.00		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NE8 'W2' 2.90% 25/09/2034	USD	121,853	108,336	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NE3 'W1' 2.93% 25/01/2034	USD	2,176,740	1,925,418	0.01		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-HE1 'W2' 2.48% 25/12/2034	USD	421,675	360,725	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NE5 'W1' 2.95% 25/05/2034	USD	6,741,711	5,947,503	0.02		Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2005-NE1 'W2' 2.47% 25/01/2035	USD	72,377	64,131	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-NEC2 'W1' 2.92% 25/07/2034	USD	445,748	398,004	0.00		Worgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FOM, Series 2014-C15 'D', 144A 5.07% 15/04/2041	USD	580,000	543,043	0.00	
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE2 'W2' 3.50% 25/01/2034	USD	348,862	210,559	0.00							
Worgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FOM, Series 2004-HE3 'W2' 3.93% 25/01/2034	USD	1,201,507	1,051,113	0.00							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2014-C17 'D', 144A 4.90%	USD	782,000	705,154	0.00		W9 Acquisition Holdings LLC, 144A 7.12% 01/06/2024	USD	22,216,000	19,297,928	0.07	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.36%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		MPLX LP, 144A 6.23% 15/10/2022	USD	2,586,000	2,349,941	0.01	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.36%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		MPLX LP, 144A 6.375% 01/05/2024	USD	3,400,000	3,171,812	0.01	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.36%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		MPLX LP, 144A 5.23% 15/01/2025	USD	2,630,000	2,464,886	0.01	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.36%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		NSCJ, Inc., 144A 5.37% 15/06/2027	USD	11,250,000	10,877,420	0.04	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.36%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		MTS Systems Corp., 144A 5.75% 15/08/2027	USD	6,416,000	6,004,064	0.02	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FDN, Series 2015-C23 'D', 144A 4.36%	USD	2,000,000	1,785,671	0.01		Weller Water Products, Inc., 144A 5.5% 15/06/2026	USD	2,235,000	2,105,347	0.01	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		Nabors Industries, Inc. 5.75% 01/02/2025	USD	4,240,000	3,416,272	0.01	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		National CinemaMedia LLC, 144A 5.875% 15/04/2028	USD	2,550,000	2,426,840	0.01	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FDN 5.25% 20/04/2046	USD	7,576,000	7,366,081	0.03	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		Nationslink Funding Corp., Series 1999-LTL1 'E', 144A 5% 22/01/2026	USD	2,658,483	2,414,892	0.01	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	6,417,000	6,082,264	0.02	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 9.125% 15/07/2026	USD	4,184,000	4,134,033	0.01	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	159,000	142,300	0.00	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/06/2022	USD	6,685,000	5,988,343	0.02	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		NCR Corp., 144A 5.75% 01/09/2027	USD	12,822,000	12,202,978	0.04	
Morgan Stanley Capital I Trust, FDN, Series 2007-0011 'B' 5.53%	USD	239,662	213,398	0.00		NCR Corp., 144A 6.125% 01/09/2029	USD	11,935,000	11,583,718	0.04	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2004-9 'A' 5.31%	USD	191,834	184,219	0.00		Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 14% 25/04/2024	USD	19,067,682	8,836,757	0.03	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 'A' 5% 25/08/2035	USD	6,765	6,067	0.00		Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 2% 25/08/2024	USD	18,924,000	5,397,027	0.02	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-2 'A' 5.2% 25/02/2021	USD	924,839	811,323	0.00		Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 2.75% 25/10/2034	USD	14,313,443	4,209,686	0.01	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-0011 '2A2' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	6,264,000	5,964,014	0.02	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-0011 '2A2' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	4,060,000	3,692,695	0.01	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-0011 '2A2' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc. 5.875% 15/02/2025	USD	1,940,000	1,930,715	0.01	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-0011 '2A2' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc. 4.375% 15/11/2026	USD	4,678,000	4,272,234	0.02	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-0011 '2A2' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	14,410,000	13,392,475	0.05	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2007-0011 '2A2' 1.83%	USD	3,763,534	1,498,883	0.01		Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	15,574,000	15,395,711	0.05	
Mortgage II Mortgage Loan Trust, FDN, Series 2009-1 '1Q' 1.90%	USD	6,372,845	5,064,476	0.02		New Albertsons LP 7.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	4,450,232	0.02	
Mortgage II Trust, FDN, Series 2009-1 'A1' 2.38% 25/08/2035	USD	4,966,057	4,405,480	0.02		New Albertsons LP 7.4% 01/08/2029	USD	1,669,000	1,524,656	0.01	
Mortgage II Trust, FDN, Series 2009-1 'A1' 2.38% 25/08/2035	USD	4,966,057	4,405,480	0.02		New Albertsons LP 8.7% 01/05/2030	USD	6,878,000	6,689,260	0.02	
Mortgage II Trust, FDN, Series 2009-1 'A1' 2.38% 25/12/2035	USD	572,235	508,961	0.00		New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	12,780,000	12,210,046	0.04	
Mortgage II Trust, FDN, Series 2009-1 'A1' 2.38% 25/12/2035	USD	572,235	508,961	0.00		New Albertsons LP 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	828,513	0.00	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2006-2 'A3B' 1.800% 25/08/2036	USD	1,662,754	1,435,113	0.01		New Residential Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4.5% 25/12/2037	USD	5,235,681	4,864,778	0.02	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-3 'W1' 2.893% 25/07/2033	USD	50,960	45,044	0.00		New Residential Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2018-3A 'A11C', 144A 1.3% 25/05/2038	USD	6,768,431	313,727	0.00	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-1 'W1' 2.933% 25/05/2034	USD	3,859,630	3,450,073	0.01		New Residential Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2018-90A1 'B1', 144A 5.283% 25/11/2040	USD	3,000,000	2,722,358	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-4 'W1' 2.473% 25/02/2035	USD	3,681,025	3,253,498	0.01		Novell Brands, Inc. 4.2% 01/04/2036	USD	11,220,000	10,444,128	0.04	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-8 'W2' 4.267% 25/11/2033	USD	173,161	155,721	0.00		Novell Brands, Inc. 5.375% 01/04/2036	USD	2,206,000	2,131,280	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-2 'W2' 2.638% 25/08/2034	USD	45,006	40,018	0.00		Maxstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2034	USD	7,110,000	6,619,193	0.02	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-3 'W2' 2.683% 25/11/2034	USD	330,765	295,840	0.00		Maxstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	14,443,000	13,571,174	0.05	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-4 'W2' 2.903% 25/02/2035	USD	89,141	79,374	0.00		NetEra Energy Capital Holdings, Inc., FPN 5.63% 01/05/2039	USD	8,993,000	8,921,908	0.03	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-3 'W3' 2.773% 25/11/2034	USD	274,411	243,969	0.00		NetEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	4,540,000	4,221,544	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2005-1 'W3' 2.488% 25/03/2035	USD	61,904	54,528	0.00		NetEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	1,529,000	1,419,507	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-2 'W4' 3.908% 25/08/2034	USD	956,676	855,512	0.00		NetEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.3% 15/09/2027	USD	2,151,000	1,998,178	0.01	
New Century Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-2 'W5' 3.958% 25/08/2034	USD	342,116	308,223	0.00		Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	22,688,000	20,349,319	0.07	
New Residential Mortgage LLC, Series 2018-PMT1 'D', 144A 4.85% 25/06/2023	USD	614,096	550,028	0.00		NiSource, Inc., FPN 5.65% Perpetual	USD	6,227,000	5,725,639	0.02	
New Residential Mortgage LLC, Series 2018-PMT1 'E', 144A 4.85% 25/06/2023	USD	897,638	803,997	0.00		Nura Asset Acceptance Corp.	USD	4,619	4,354	0.00	
New Residential Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4.5% 25/02/2038	USD	7,614,877	7,146,158	0.03		Alternative Loan Trust, SBE, Series 2005-WF1 'A5' 5.15% 25/09/2005	USD				
New Residential Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2018-90A1 'A1', 144A 1.903% 25/11/2040	USD	6,830,036	6,167,850	0.02		NotionLifeLock, Inc., 144A 5% 15/04/2025	USD	3,426,000	3,112,099	0.01	
						NovaStar Mortgage Funding Trust, FPN, Series 2004-2 'W4' 2.508% 25/09/2034	USD	2,418,667	2,121,977	0.01	
						Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	10,305,000	9,620,321	0.03	
						Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	9,545,000	9,090,778	0.03	
						NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	7,950,000	7,691,280	0.03	
						Nuore Communications, Inc. 5.625% 15/12/2036	USD	10,223,000	9,780,293	0.03	
						Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.25% 01/05/2036	USD	14,162,000	10,560,411	0.04	
						Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	7,373,000	6,438,759	0.02	
						Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	11,483,000	9,945,745	0.03	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
QEX Trust, FOM, Series 2018-E2P1 '2A18', 144A 2.550% 25/04/2048	USD	3,410,000	3,018,073	0.01		Peabody Energy Corp., 144A 6% 31/03/2022	USD	1,711,000	1,492,588	0.01	
QoDeck Asset Securitization Trust LLC, Series 2018-3A 'C', 144A 4.52% 28/04/2022	USD	265,000	236,558	0.00		Peabody Energy Corp., 144A 6.315% 31/03/2025	USD	1,940,000	1,588,193	0.01	
QonMain Financial Issuance Trust, Series 2015-2A 'C', 144A 5.82% 20/11/2028	USD	1,450,000	1,313,451	0.00		People's Choice One Loan Securities Trust, FOM, Series 2004-2 'W0' 3.42% 25/10/2024	USD	1,050,705	947,119	0.00	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-4 '1A2' 2.09% 25/11/2035	USD	817,040	733,490	0.00		Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	9,381,000	8,929,942	0.03	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-5 '1A7' 1.98% 25/12/2035	USD	5,729,464	4,839,789	0.02		PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	19,985,000	17,499,611	0.06	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FOM, Series 2006-1 '1A1' 2.00% 25/04/2036	USD	2,810,986	2,449,615	0.01		PetSmart, Inc., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	32,208,000	29,370,382	0.10	
Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FOM, Series 2006-1 '1A7' 1.98% 25/04/2036	USD	641,213	550,685	0.00		PetSmart, Inc., 144A 8.875% 01/06/2025	USD	5,300,000	4,664,495	0.02	
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FOM, Series 2003-5 '1C' 2.34% 25/09/2033	USD	237,618	207,702	0.00		RET Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	5,505,000	5,263,650	0.02	
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FOM, Series 2003-5 '1E' 2.68% 25/09/2033	USD	1,469,304	1,317,600	0.00		Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8.2% 01/10/2026	USD	28,580,000	23,736,195	0.08	
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FOM, Series 2003-5 '1E' 4.01% 25/08/2033	USD	107,722	100,374	0.00		Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	14,884,000	13,723,501	0.05	
Option One Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2002-3 '1I' 2.30% 25/09/2032	USD	1,991,023	1,760,237	0.01		Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	5,205,000	5,024,409	0.02	
Option One Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2002-3 '1C' 2.34% 25/09/2032	USD	361,010	319,323	0.00		Plains All American Pipeline LP, FOM 6.12% Perpetual	USD	2,100,000	1,748,103	0.01	
Option One Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-3 '1C' 2.36% 25/11/2034	USD	574,085	512,649	0.00		Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	17,758,000	15,509,042	0.05	
Outfront Media Capital LLC, 144A 3% 15/08/2027	USD	7,285,000	6,796,742	0.02		PNC Financial Services Group, Inc. (The), FOM 5% Perpetual	USD	12,036,000	11,562,408	0.04	
Owens-Illinois Glass Container, Inc., 144A 3% 15/09/2022	USD	1,720,000	1,592,009	0.01		PNC Financial Services Group, Inc. (The), FOM 4.85% Perpetual	USD	20,679,000	19,161,489	0.07	
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7.2% 01/04/2027	USD	11,860,000	10,560,098	0.04		PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FOM, Series 2018-F71 'A', 144A 4.05% 25/04/2023	USD	3,171,000	2,835,551	0.01	
Parsley Energy LLC, 144A 5.375% 15/01/2025	USD	3,185,000	2,922,857	0.01		PNMAC GMSR ISSUER TRUST, FOM, Series 2018-G71 'A', 144A 4.55% 25/02/2023	USD	5,930,000	5,321,085	0.02	
Parsley Energy LLC, 144A 5.25% 15/08/2025	USD	6,672,000	6,122,918	0.02		PNMAC GMSR ISSUER TRUST, FOM, Series 2018-G72 'A', 144A 4.35% 25/08/2025	USD	1,050,000	939,941	0.00	
						Polaris Intermediate Corp., 144A 8.2% 01/12/2022	USD	7,261,000	6,031,851	0.02	
						Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	11,039,000	10,336,052	0.04	
						Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	16,044,000	15,157,465	0.05	
						Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	11,818,000	11,361,570	0.04	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
Post Holdings, Inc., 144A 5.615% 15/01/2030	USD	3,130,000	3,017,330	0.01		BLL Trust, Series 2006-QS3 'A10' 25/04/2036	USD	1,679,183	1,474,313	0.01	
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	4,622,000	4,403,946	0.02		BLL Trust, FOM, Series 2006-QM 'A1' 1.983% 25/04/2036	USD	2,530,566	2,168,362	0.01	
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 3.61% 16/10/2033	USD	2,810,000	2,537,568	0.01		BLL Trust, Series 2005-QS2 'A1' 5.3% 25/02/2035	USD	73,402	66,704	0.00	
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 4.8% 15/05/2034	USD	1,480,000	1,352,742	0.00		BLL Trust, FOM, Series 2006-QS10 'A1' 2.108% 25/02/2036	USD	2,599,039	1,816,535	0.01	
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'B', 144A 5.03% 15/01/2036	USD	1,005,000	927,460	0.00		BLL Trust, FOM, Series 2005-QA5 'A2' 4.33% 25/04/2035	USD	652,560	573,802	0.00	
Prestige Brands, Inc., 144A 6.37% 01/01/2024	USD	7,270,000	6,748,289	0.02		BLL Trust, Series 2006-QM 'A2' 25/04/2036	USD	401,015	345,441	0.00	
Prestige Brands, Inc., 144A 5.12% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,854,387	0.01		BLL Trust, FOM, Series 2007-QS5 'A2' 2.31% 25/01/2037	USD	2,535,982	1,745,746	0.01	
Pratum Mortgage Credit Partners I LLC, ST22, Series 2018-MPLA 'A1', 144A 4.82% 25/09/2038	USD	5,224,316	4,730,936	0.02		BLL Trust, Series 2005-QS17 'A' 25/12/2035	USD	301,028	175,605	0.00	
Pratum Mortgage Credit Partners I LLC, ST22, Series 2018-MPLA 'A2', 144A 6.04% 25/09/2038	USD	18,000,000	16,140,240	0.06		BLL Trust, Series 2006-QS17 'A5' 25/12/2036	USD	3,024,859	2,556,494	0.01	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.2% 15/05/2023	USD	8,075,000	7,545,070	0.03		BLL Trust, Series 2006-QM 'A' 5.7% 25/01/2036	USD	5,123,466	4,543,864	0.02	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.2% 15/04/2024	USD	6,377,000	6,091,506	0.02		BLL Trust, Series 2003-QS30 'C3' 25/06/2030	USD	743	663	0.00	
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.7% 15/04/2026	USD	6,588,000	6,372,812	0.02		RAMP Trust, FOM, Series 2002-MS2 'A15' 5.891% 25/01/2032	USD	226,791	209,634	0.00	
Progressive Corp. (The), FOM 5.37% Perpetual	USD	13,415,000	12,533,133	0.04		RWP Trust, FOM, Series 2006-QS3 'A1' 2.14% 25/01/2036	USD	5,500,000	4,803,816	0.02	
PRYN LLC, FOM, Series 2018-1A 'A1', 144A 1.7% 25/04/2023	USD	3,084,682	2,755,897	0.01		RSC Trust, FOM, Series 2001-QS3 'A1' 2.25% 25/09/2031	USD	548,690	485,573	0.00	
PRYN LLC, FOM, Series 2018-3A 'A1', 144A 4% 25/09/2023	USD	3,292,249	2,952,657	0.01		RSC Trust, FOM, Series 2005-QM31 'A1' 2.35% 25/01/2035	USD	3,278,696	2,928,947	0.01	
PRYN LLC, FOM, Series 2018-3A 'A1', 144A 4.48% 25/10/2023	USD	3,782,117	3,410,396	0.01		RSC Trust, FOM, Series 2005-QS2 'A1' 2.35% 25/01/2035	USD	160,530	143,386	0.00	
Prudential Financial, Inc., FOM 5.87% 15/09/2042	USD	20,736,000	19,907,884	0.07		RES Global, Inc., 144A 4.875% 15/12/2025	USD	3,760,000	3,461,758	0.01	
Prudential Financial, Inc., FOM 5.62% 15/06/2043	USD	48,481,000	46,852,227	0.16		Refinitiv USHoldings, Inc., 144A 6.2% 15/05/2026	USD	3,979,000	3,880,025	0.01	
Qorvo, Inc. 5.5% 15/07/2026	USD	7,691,000	7,315,889	0.03		Refinitiv USHoldings, Inc., 144A 8.2% 15/11/2026	USD	4,722,000	4,736,898	0.02	
Qui Chen Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	10,254,000	9,467,249	0.03		Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5.4% 14/02/2022	USD	2,030,000	1,912,827	0.01	
Qui Chen Loans, Inc., 144A 5.25% 15/01/2028	USD	5,074,000	4,681,797	0.02		Renaissance Home Equity Loan Trust, ST2P, Series 2005-1 'A6' 4.9% 25/05/2035	USD	148,680	137,979	0.00	
Qwest Corp. 6.875% 15/09/2033	USD	4,659,000	4,171,359	0.01		Renaissance Home Equity Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'A3' 3.64% 25/05/2034	USD	6,478,680	5,711,733	0.02	
Rain CII Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	7,120,597	0.03							
BLL Trust, FOM, Series 2007-QE7 'A1' 1.98% 25/08/2037	USD	4,857,245	4,113,428	0.01							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
Renaissance Bond Equity Loan Trust, FBN, Series 2005-2 'A1' 2.07% 25/08/2035	USD	236,703	206,551	0.00		Sabre GLBL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	3,541,000	3,246,558	0.01	
Renaissance Bond Equity Loan Trust, FBN, Series 2002-3 'W1' 3.208% 25/12/2032	USD	1,182,875	1,059,067	0.00		Santander Prime Auto Issuance Notes Trust, Series 2019-A 'B', 144A 6.2% 15/09/2025	USD	1,585,484	1,449,986	0.01	
Renaissance Bond Equity Loan Trust, FBN, Series 2003-1 'W1' 3.208% 25/06/2033	USD	491,660	434,671	0.00		SASCO Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-GLB3 'W1' 3.283% 25/08/2034	USD	633,031	565,897	0.00	
Renaissance Bond Equity Loan Trust, FBN, Series 2003-4 'W1' 2.558% 25/01/2034	USD	949,651	840,848	0.00		Saxon Asset Securities Trust, FBN, Series 2004-2 'A1' 4.018% 25/08/2035	USD	63,325	59,897	0.00	
Renaissance Bond Equity Loan Trust, STP, Series 2000-4 'W2' 6.244% 25/01/2034	USD	488,452	439,109	0.00		Saxon Asset Securities Trust, FBN, Series 2003-3 'W1' 2.883% 25/12/2033	USD	2,141,269	1,889,522	0.01	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5 'A1' 6% 25/06/2037	USD	9,098,879	6,637,842	0.02		Saxon Asset Securities Trust, FBN, Series 2004-2 'W2' 3.908% 25/08/2035	USD	677,525	607,711	0.00	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-A8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	3,579,800	2,542,217	0.01		SBA Communications Corp., REIT 4% 01/10/2032	USD	1,594,000	1,449,956	0.01	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2004-A6 'A1' 6% 25/08/2039	USD	8,239	7,342	0.00		SBA Communications Corp., REIT 4.873% 01/09/2034	USD	13,016,000	12,072,374	0.04	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-A14 'A1' 5.5% 25/12/2035	USD	57,266	41,634	0.00		Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	USD	26,720,000	24,950,995	0.09	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-A83 'A1' 6% 25/07/2035	USD	807,047	685,568	0.00		Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/10/2026	USD	1,924,000	1,889,354	0.01	
Residential Asset Securitization Trust, Series 2009-A3 'A1' 5.5% 25/04/2035	USD	659,350	544,571	0.00		Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 4.5% 15/10/2029	USD	1,444,000	1,315,512	0.00	
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/07/2023	USD	510,000	466,215	0.00		Scruggs Escrow, Inc., 144A 5.815% 15/07/2027	USD	1,975,000	1,847,695	0.01	
Reynolds Group Issuer, Inc. 5.15% 15/10/2030	USD	27,909,333	24,904,213	0.09		Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	867,000	828,056	0.00	
RWGI Trust, Series 2006-S10 'A1' 6% 25/10/2036	USD	7,030,468	5,936,914	0.02		Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	960,000	925,969	0.00	
RWGI Trust, FBN, Series 2006-S44 'A1' 3.861% 25/11/2036	USD	2,287,781	1,960,429	0.01		Sealed Air Corp., 144A 5.5% 15/09/2025	USD	565,000	555,370	0.00	
RWGI Trust, Series 2009-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	3,256,971	2,720,906	0.01		Seasoned Credit Risk Transfer Trust, II, FBN, Series 2017-3 'A1' 0.02% 25/07/2036	USD	300,535,094	298,556	0.00	
RWGI Trust, Series 2009-S7 'A6' 5.5% 25/11/2035	USD	200,292	171,799	0.00		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FBN, Series 2004-A01 'W1' 2.48% 25/02/2034	USD	627,552	557,989	0.00	
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2023	USD	9,096,000	8,292,427	0.03		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FBN, Series 2004-002 'W1' 2.68% 25/08/2034	USD	6,419,118	5,708,998	0.02	
Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	22,322,000	18,252,857	0.06		Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FBN, Series 2004-001 'W2' 3.35% 25/02/2034	USD	397,483	355,195	0.00	
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT, 144A 4.75% 15/10/2027	USD	8,944,000	8,245,006	0.03							
Sabre GLBL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	16,746,000	15,327,566	0.05							

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-FR2 'W' 2.685% 25/01/2035	USD	861,358	770,625	0.00		Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	3,364,000	3,099,027	0.01	
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-091 'W' 2.385% 25/01/2035	USD	2,039,782	1,801,689	0.01		Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/05/2032	USD	7,090,000	6,810,044	0.02	
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 'A1' 1.924% 20/01/2036	USD	1,610,325	1,401,990	0.01		Springleaf Finance Corp. 5.625% 15/02/2032	USD	10,653,000	10,236,912	0.04	
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2010-2 'A', 144A 3.5% 25/02/2040	USD	6,347,305	5,650,617	0.02		Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/02/2025	USD	4,055,000	4,121,316	0.01	
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	8,564,000	7,876,434	0.03		Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/02/2026	USD	18,552,000	19,131,193	0.07	
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	3,000,000	2,818,342	0.01		SPX FLOW, Inc., 144A 5.625% 15/08/2024	USD	5,470,000	5,098,814	0.02	
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/03/2027	USD	5,465,000	5,018,403	0.02		SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	4,745,000	4,489,395	0.02	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2023	USD	4,871,000	4,421,838	0.02		SRC Energy, Inc. 6.25% 01/12/2025	USD	511,000	461,109	0.00	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/01/2024	USD	6,525,000	6,107,287	0.02		SSAC Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	17,383,000	16,602,807	0.06	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	24,261,000	22,378,354	0.08		STACR Trust, FRN, Series 2010-DW2 'W1', 144A 2.50% 25/12/2030	USD	2,784,210	2,483,530	0.01	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/01/2026	USD	11,598,000	10,994,915	0.04		STACR Trust, FRN, Series 2010-DW2 'W2', 144A 1.85% 25/12/2030	USD	10,500,000	9,458,620	0.03	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	13,424,000	12,645,986	0.04		STACR Trust, FRN, Series 2010-DW3 'W2', 144A 1.80% 25/09/2040	USD	9,250,000	8,318,299	0.03	
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.5% 01/01/2029	USD	4,881,000	4,722,417	0.02		STACR Trust, FRN, Series 2010-BRP2 'W3', 144A 1.95% 25/02/2047	USD	7,500,000	6,849,485	0.02	
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/01/2024	USD	7,764,000	7,183,209	0.03		Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	8,620,000	8,108,965	0.03	
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1,900,000	1,808,661	0.01		Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	2,683,000	2,498,819	0.01	
Sofi Consumer Loan Program Trust, Series 2010-1 'B', 144A 3.65% 25/02/2027	USD	1,195,000	1,086,383	0.00		Standard Industries, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	18,233,000	16,673,826	0.06	
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	5,597,000	5,285,836	0.02		Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	28,678,000	26,669,846	0.09	
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2010-OPT2 'A3' 1.885% 25/05/2036	USD	367,344	327,854	0.00		Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	17,079,000	15,521,244	0.05	
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2014-FMC1 'M2' 2.587% 25/01/2035	USD	161,581	140,521	0.00		Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2010-FMC1 'A1', 144A 3.75% 25/01/2040	USD	4,897,668	4,409,131	0.02	
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC3 'W1' 2.725% 25/01/2035	USD	783,256	698,149	0.00		State Street Corp., FRN 5.25% Perpetual	USD	6,835,000	6,236,929	0.02	
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC1 'W2' 3.34% 25/02/2035	USD	193,855	173,426	0.00		State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	USD	17,788,000	16,798,598	0.06	
						Station Casinos LLC, 144A 5% 01/10/2025	USD	7,988,000	7,261,559	0.03	
						Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	1,869,000	1,694,150	0.01	
						Steel Dynamics, Inc. 4.125% 15/09/2025	USD	3,395,000	3,110,123	0.01	
						Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	4,375,000	4,261,174	0.02	

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2009-1 'A1' 4.15% 25/02/2035	USD	883,368	802,951	0.00		Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FOM, Series 2006-AB6 'A1' 1.902% 25/01/2046	USD	3,897,076	2,933,888	0.01	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2004-20 'A1' 3.952% 25/01/2035	USD	115,777	104,240	0.00		Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FOM, Series 2005-AB5 'A2' 1.902% 19/01/2035	USD	784,134	696,470	0.00	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2005-1 'A1' 4.285% 25/02/2035	USD	438,060	395,304	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2001-WF2 'A2' 2.692% 25/02/2037	USD	2,307,479	2,063,255	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-BNC1 'A5' 2.948% 25/09/2034	USD	149,156	133,389	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-BC4 'A4' 1.818% 25/12/2036	USD	2,586,974	2,245,975	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2003-BC12 'W1' 2.682% 25/11/2033	USD	176,463	154,830	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FOM, Series 2006-BC6 'A4' 1.962% 25/01/2037	USD	1,612,844	1,420,766	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2003-BC5 'W1' 2.917% 25/01/2033	USD	1,349,823	1,205,951	0.00		Structured Asset Securities Corp. Pass-Through Trust, Series 2003-A.1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	2,355,049	2,041,168	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2003-BC7 'W1' 2.917% 25/01/2033	USD	174,539	155,504	0.00		Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	2,775,000	2,548,396	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'W1' 2.682% 25/02/2034	USD	9,713	8,155	0.00		Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	USD	3,475,000	3,172,821	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-6 'W1' 2.682% 25/02/2034	USD	967,443	859,189	0.00		Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	USD	2,395,000	2,157,363	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-7 'W1' 2.732% 25/02/2034	USD	221,363	197,266	0.00		Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	5,355,000	5,071,224	0.02	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2005-8E2 'W1' 2.428% 25/01/2035	USD	514,444	460,367	0.00		Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	1,007,114	0.00	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2003-BC11 'W2' 4.342% 25/10/2033	USD	9,984	11,001	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	4,701,000	4,215,645	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-1 'W2' 4.402% 25/02/2034	USD	20	18	0.00		Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	4,285,000	3,739,121	0.01	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-8 'W2' 2.632% 25/09/2034	USD	110,362	97,025	0.00		Targa Resources Partners LP, 144A 6.5% 15/01/2027	USD	7,733,000	7,550,640	0.03	
Structured Asset Investment Loan Trust, FOM, Series 2004-5 'W2' 2.722% 25/05/2034	USD	122,917	105,776	0.00		Targa Resources Partners LP, 144A 6.815% 15/01/2029	USD	5,351,000	5,288,893	0.02	
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FOM, Series 2007-AB7 'A1' 2.552% 25/05/2047	USD	13,202,256	10,423,644	0.04		Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	6,325,000	5,707,151	0.02	
						Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,431,000	3,170,902	0.01	
						Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3,710,000	3,384,810	0.01	
						Team Health Holdings, Inc., 144A 6.315% 01/02/2025	USD	17,723,000	10,589,431	0.04	
						TEONA, Inc., 144A 4.815% 15/09/2021	USD	2,730,000	2,439,759	0.01	
						TEONA, Inc., 144A 5.5% 15/09/2024	USD	1,750,000	1,616,197	0.01	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 01/09/2024	USD	1,969,000	1,834,283	0.01	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026	USD	44,987,000	42,090,415	0.15	
						Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2027	USD	27,375,000	26,340,790	0.09	



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/11/2027	USD	15,110,000	14,242,149	0.05		UMBS EM3791 3.5% 01/04/2038	USD	31,475,205	29,269,374	0.10	
Tenmant Co. 5.625% 01/05/2025	USD	9,808,000	9,178,283	0.03		UMBS EM4028 3.5% 01/10/2047	USD	11,749,228	11,082,210	0.04	
Terez Corp., 144A 5.625% 01/02/2025	USD	13,880,000	12,803,287	0.04		UMBS EM4483 4% 01/09/2048	USD	10,890,940	10,391,266	0.04	
TerraForm Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	1,940,000	1,803,077	0.01		UMBS EM5483 3.5% 01/04/2048	USD	19,405,350	17,967,436	0.06	
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 11/01/2023	USD	4,179,000	3,843,537	0.01		UMBS EM5897 3.5% 01/05/2048	USD	8,823,201	8,176,366	0.03	
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 11/01/2028	USD	5,622,000	5,310,196	0.02		UMBS CA0995 3.5% 01/01/2048	USD	38,132,729	35,995,460	0.13	
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/01/2021	USD	2,584,000	2,345,035	0.01		UMBS CA1231 3.5% 01/02/2038	USD	3,291,089	3,061,810	0.01	
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	4,464,000	4,107,788	0.01		UMBS FM1504 3.5% 01/06/2047	USD	17,642,817	16,576,858	0.06	
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	6,264,000	5,796,143	0.02		UMBS FM1782 4% 01/03/2046	USD	10,803,946	10,292,859	0.04	
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/09/2025	USD	10,877,000	10,048,507	0.04		UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	19,585,655	17,886,491	0.06	
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	41,486,000	39,660,054	0.14		UMBS MA2863 3% 01/01/2047	USD	32,430,024	29,592,256	0.10	
T-Mobile USA, Inc. 4.5% 01/02/2026	USD	4,494,000	4,119,053	0.01		UMBS MA3415 4% 01/07/2048	USD	10,236,767	9,516,257	0.03	
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	34,705,000	32,537,408	0.11		UMBS MA3803 3.5% 01/10/2049	USD	10,522,003	9,855,863	0.03	
Tosrak Mortgage Corp. Ltd., STSP, Series 2018-1 'A1', 144A 4.130% 25/03/2021	USD	7,520,000	6,786,994	0.02		UMBS MA3871 3% 01/12/2049	USD	99,727,440	90,217,161	0.31	
TredHouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	9,960,000	9,218,442	0.03		UMBS MA3905 3% 01/01/2050	USD	94,000,000	85,023,498	0.30	
Tricolor Auto Securitization Trust, Series 2019-2A 'A', 144A 1.96% 15/10/2021	USD	1,379,718	1,145,193	0.00		UMBS SD0105 3.5% 01/06/2047	USD	18,167,969	16,903,097	0.06	
Trinos Corp., 144A 4.875% 15/10/2025	USD	5,343,000	4,913,647	0.02		UMBS SD7506 4% 01/09/2049	USD	54,311,852	51,811,114	0.18	
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2024	USD	3,960,000	3,717,521	0.01		United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	5,794,000	5,507,047	0.02	
Tronox, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	3,402,000	3,131,199	0.01		United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	3,935,000	3,732,102	0.01	
Trust Financial Corp., FNM 5.125% Perpetual	USD	24,351,000	22,482,530	0.08		Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/04/2023	USD	6,795,000	5,828,836	0.02	
Ultra Resources, Inc. 1% 12/01/2024	USD	21,540,388	2,975,616	0.01		Uniti Group LP, REIT, 144A 7.115% 15/12/2024	USD	975,000	738,601	0.00	
UMBS AL9859 3% 01/03/2047	USD	26,641,924	24,331,155	0.08		Uniti Group LP, REIT 8.25% 15/10/2023	USD	3,754,000	2,899,276	0.01	
UMBS AS4085 4% 01/12/2044	USD	5,299,887	5,079,326	0.02		Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.75% 15/11/2024	USD	364,178	325,302	0.00	
UMBS AS8295 3% 01/11/2046	USD	16,169,290	14,878,939	0.05		Vintage Data Centers Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.072% 15/02/2043	USD	1,079,833	993,461	0.00	
UMBS AS8650 3% 01/01/2047	USD	14,912,052	13,619,412	0.05		Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNM, Series 2019-2 'A', 144A 4.05% 26/10/2048	USD	6,912,766	6,274,315	0.02	
UMBS AS8684 3.5% 01/01/2047	USD	7,714,921	7,247,063	0.03		Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNM, Series 2019-2 'A2', 144A 4.51% 26/10/2048	USD	533,333	488,302	0.00	
UMBS AS9313 4% 01/03/2047	USD	15,776,005	15,122,437	0.05		Velocity Commercial Capital Loan Trust, FNM, Series 2019-2 'A3', 144A 4.72% 26/10/2048	USD	750,051	686,165	0.00	
UMBS AS9443 3.5% 01/04/2047	USD	2,853,785	2,713,177	0.01		Yens Securitization Trust, FNM, Series 2018-1 'A1', 144A 2.82% 25/02/2048	USD	2,738,636	2,447,615	0.01	
UMBS AS9960 4% 01/07/2047	USD	7,682,909	7,355,886	0.03		Yens Securitization Trust, FNM, Series 2018-2 'A1', 144A 3.87% 01/06/2028	USD	8,293,805	7,453,464	0.03	
UMBS EHG215 3.5% 01/01/2048	USD	33,720,605	31,265,425	0.11		Yens Securitization Trust, FNM, Series 2018-2 'A1', 144A 4.08% 25/02/2028	USD	4,349,578	3,908,897	0.01	
UMBS EHG923 3.5% 01/09/2047	USD	44,130,409	40,851,386	0.14		Yens Securitization Trust, FNM, Series 2018-2 'A1', 144A 3.84% 25/02/2028	USD	1,171,674	1,055,964	0.00	
UMBS EJO645 3.5% 01/03/2048	USD	60,963,218	57,571,465	0.20							
UMBS EJO669 4% 01/01/2048	USD	6,937,032	6,495,359	0.02							
UMBS EMO100 4% 01/11/2037	USD	18,062,137	17,193,768	0.06							
UMBS EMO141 3.5% 01/11/2047	USD	12,048,671	11,437,145	0.04							
UMBS EMO567 4% 01/09/2047	USD	19,974,376	19,133,352	0.07							
UMBS EMO778 3.5% 01/12/2047	USD	59,420,710	56,047,123	0.20							
UMBS EMO788 3.5% 01/03/2048	USD	136,704,332	129,089,750	0.45							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019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(%)
Yens Securitisation Trust, FOM, Series 2018-MN 'A', 1444 4.02% 25/01/2028	USD	1,855,064	1,673,680	0.01	Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-AR11 'A' 4.242% 25/01/2024	USD	658,752	591,620	0.00
Yens Securitisation Trust, FOM, Series 2018-3 'B', 1444 4.43% 01/06/2028	USD	2,500,000	2,257,395	0.01	Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2004-AR10 'A1B' 2.212% 25/01/2024	USD	1,868,541	1,659,085	0.01
ViacomCBS, Inc., FOM 5.875% 28/02/2057	USD	12,005,000	11,126,430	0.04	Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR7 'A3' 4.29% 25/02/2025	USD	4,560,116	4,095,792	0.01
ViacomCBS, Inc., FOM 6.25% 28/02/2057	USD	28,171,000	27,650,910	0.10	Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR5 'A6' 4.359% 25/01/2025	USD	2,872,230	2,612,857	0.01
YICI Properties I LLC, REIT RM 15/10/2023	USD	14,904,763	14,423,498	0.05	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, Series 2005-1 'A3' 5.5% 25/02/2025	USD	196,415	172,136	0.00
YICI Properties LP, REIT, 1444 4.2% 01/12/2026	USD	14,806,000	13,635,286	0.05	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, Series 2007-4 'A3' 6% 25/06/2027	USD	4,087,862	3,437,692	0.01
YICI Properties LP, REIT, 1444 4.62% 01/12/2029	USD	10,179,000	9,506,049	0.03	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, FOM, Series 2007-1 'A1' 2.30% 25/02/2027	USD	4,455,084	3,021,954	0.01
MCT CUI LLC, SRE, Series 2017-MF9 'A', 1444 1.05% 25/09/2047	USD	3,266,712	2,921,575	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, Series 2005-10 'A5' 5.15% 25/11/2025	USD	2,876,689	2,518,253	0.01
MCT CUI LLC, SRE, Series 2017-MF11 'A', 1444 1.95% 25/10/2047	USD	1,846,794	1,652,913	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, Series 2006-5 'A2B' 6.5% 25/07/2026	USD	52,683	44,427	0.00
Voya Financial, Inc., FOM 5.85% 15/06/2053	USD	4,949,000	4,701,868	0.02	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, Series 2006-10 'A31' 5.7% 25/12/2026	USD	263,727	237,542	0.00
VAT Offshore, Inc., 1444 9.75% 01/11/2023	USD	8,968,000	7,676,758	0.03	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMAL Trust, Series 2005-4 'CB1' 5.5% 25/06/2025	USD	187,831	165,397	0.00
V.R. Grace & Co.-Gen., 1444 5.62% 01/10/2024	USD	2,398,000	2,367,812	0.01	Wells Fargo & Co., FOM 5.0% Perpetual	USD	56,073,000	54,353,141	0.19
Wabash National Corp., 1444 5.5% 01/10/2025	USD	8,416,000	7,503,737	0.03	Wells Fargo & Co., FOM 5.875% Perpetual	USD	6,674,000	6,656,394	0.02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2007-CA 'B' 6.25% 15/05/2046	USD	2,891,288	2,592,919	0.01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FOM, Series 2008-CA 'C' 5.30% 15/01/2023	USD	1,585,000	1,579,645	0.01
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR16 'A1' 4.12% 25/12/2025	USD	593,710	528,742	0.00					
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2006-AR10 'A1' 3.73% 25/09/2026	USD	4,905,901	4,237,985	0.02					
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2006-AR2 'A1' 4.22% 25/02/2026	USD	568,306	496,762	0.00					
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR14 'A1' 3.8% 25/12/2025	USD	2,372,123	2,117,098	0.01					
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR18 'A1A' 4.22% 25/01/2026	USD	121,583	111,911	0.00					
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FOM, Series 2005-AR14 'A1A' 3.8% 25/12/2025	USD	1,749,840	1,561,716	0.01					



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		
				割合(%)						割合(%)		
コマーシャル・ペーパー						スペイン						
中国						Ferrovial Emisiones SA 0%						
Bank of China Ltd. 0% 02/10/2020	EUR	15,500,000	15,524,487	0.05	07/05/2020	EUR	4,500,000	4,505,829	0.01			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 26/05/2020	EUR	13,500,000	13,524,185	0.05	Ferrovial Emisiones SA 0%	EUR	16,500,000	16,523,230	0.06			
			29,048,672	0.10	26/05/2020							
					Ferrovial Emisiones SA 0%	EUR	4,500,000	4,506,603	0.02			
					04/06/2020							
フィンランド										25,535,662	0.09	
OP Corporate Bank plc 0% 30/07/2020	EUR	12,000,000	12,035,605	0.04								
			12,035,605	0.04	スウェーデン							
フランス						Svenska Handelsbanken AB 0%	EUR	4,000,000	4,009,503	0.02		
Gecina SA 0% 10/02/2020	EUR	9,500,000	9,504,560	0.03	18/06/2020					4,009,503	0.02	
La Banque Postale 0% 21/08/2020	EUR	24,000,000	24,060,310	0.08								
Legrand Societe Anonyme 0% 31/01/2020	EUR	7,500,000	7,503,021	0.03	スイス							
LMA SA 0% 23/01/2020	EUR	9,000,000	9,003,090	0.03	British-American Tobacco Holdings Ltd. 0% 13/01/2020	EUR	15,000,000	15,002,858	0.05			
Unibail-Rodanco SE 0% 18/01/2020	EUR	4,300,000	4,304,799	0.02						15,002,858	0.05	
Veolia Environnement SA 0% 09/04/2020	EUR	3,000,000	3,004,239	0.01	イギリス							
			57,380,019	0.20	Ancor UK Finance plc 0% 17/01/2020	EUR	11,000,000	11,001,513	0.04			
ドイツ					Redditt Bendiser Treasury Services plc 0% 27/04/2020	EUR	17,500,000	17,528,914	0.06			
Nonda Bank GmbH 0% 29/05/2020	EUR	6,000,000	6,010,816	0.02	Redditt Bendiser Treasury Services plc 0% 12/05/2020	EUR	3,500,000	3,506,561	0.01			
Landesbank Hessen Thuringen Girozentrale 0% 17/08/2020	EUR	19,500,000	19,539,877	0.07						32,036,988	0.11	
			25,550,693	0.09	アメリカ							
アイルランド					Fidelity National Information 0% 24/01/2020	EUR	2,000,000	2,000,600	0.01			
Matchpoint Finance plc 0% 23/07/2020	EUR	25,500,000	25,538,760	0.09	Fortive Corp. 0% 03/02/2020	EUR	8,000,000	8,003,999	0.03			
Opusalph Funding Ltd. 0% 06/03/2020	EUR	10,000,000	10,007,729	0.04	General Electric Co. 0% 24/03/2020	EUR	3,500,000	3,504,443	0.01			
			35,546,489	0.13	General Electric Co. 0% 31/03/2020	EUR	13,300,000	13,317,834	0.05			
イタリア					Honeywell International, Inc. 0% 05/02/2020	EUR	9,000,000	9,004,137	0.03			
Snam SpA 0% 23/01/2020	EUR	13,000,000	13,004,464	0.04	Honeywell International, Inc. 0% 12/02/2020	EUR	6,500,000	6,503,489	0.02			
Snam SpA 0% 05/02/2020	EUR	2,000,000	2,001,057	0.01	Northwest Markets Securities, Inc. 0% 07/02/2020	EUR	9,500,000	9,504,582	0.03			
			15,005,521	0.05	Sheffield Receivables Co. LLC 0% 16/02/2020	EUR	1,500,000	1,501,416	0.01			
ルクセンブルク					Weinberg Capital Ltd. 0% 08/01/2020	EUR	10,000,000	10,016,687	0.03			
Danaher European Finance SA 0% 23/01/2020	EUR	6,000,000	6,001,820	0.02	Weinberg Capital Ltd. 0% 21/08/2020	EUR	6,000,000	6,012,166	0.02			
Danaher European Finance SA 0% 13/05/2020	EUR	9,000,000	9,011,997	0.03	Whirlpool Corp. 0% 16/01/2020	EUR	8,000,000	8,001,946	0.03			
			15,013,817	0.05	コマーシャル・ペーパー合計					77,371,299	0.27	
										343,537,126	1.20	

## JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
転換社債						Macquarie Infrastructure Corp. 2%	USD	10,059,000	8,574,947	0.03	
パミューダ						01/10/2022					
Golar LNG Ltd. 2.75% 15/02/2022	USD	4,432,000	3,507,732	0.01		Meritor, Inc. 3.25% 15/10/2037	USD	2,855,000	2,671,305	0.01	
			3,507,732	0.01		MFA Financial, Inc., REIT 6.25% 15/06/2024	USD	7,521,000	7,017,171	0.02	
ケイマン諸島						Nabors Industries, Inc. 0.75% 15/01/2024	USD	3,347,000	2,237,220	0.01	
Bushu Group Ltd. 0.375% 01/11/2022	USD	3,018,000	3,052,590	0.01		Oasis Petroleum, Inc. 2.625% 15/09/2023	USD	1,955,000	1,289,348	0.00	
Momo, Inc. 1.25% 01/07/2025	USD	7,862,000	6,560,402	0.02		Okta, Inc., 144A 0.12% 01/09/2025	USD	10,089,000	8,710,084	0.03	
Trip.com Group Ltd. 1% 01/07/2020	USD	9,400,000	8,262,281	0.03		Pluralsight, Inc., 144A 0.375% 01/02/2024	USD	9,694,000	7,497,506	0.03	
Trip.com Group Ltd. 1.9% 01/07/2025	USD	5,670,000	5,329,964	0.02		Redwood Trust, Inc., REIT 4.75% 15/09/2023	USD	3,000,000	2,725,833	0.01	
Weibo Corp. 1.25% 15/11/2022	USD	6,250,000	5,258,140	0.02		RHT Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/10/2025	USD	3,100,000	2,834,427	0.01	
			28,463,377	0.10		Snap, Inc., 144A 0.75% 01/02/2026	USD	6,517,000	5,995,833	0.02	
ジャージー						Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3.75% 15/09/2021	USD	8,857,000	8,150,202	0.03	
Enco Jersey Finance Ltd. 3% 31/01/2024	USD	14,472,000	8,641,617	0.03		Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.37% 01/04/2023	USD	9,476,000	8,725,126	0.03	
			8,641,617	0.03		SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	6,907,000	5,882,529	0.02	
メキシコ						Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0.625% 01/04/2023	USD	6,252,000	5,058,646	0.02	
Genex SAB de CV 3.12% 15/03/2020	USD	2,994,000	2,684,449	0.01		TFC Specialty Lending, Inc. 4.5% 01/06/2022	USD	2,457,000	2,349,067	0.01	
			2,684,449	0.01		Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	10,932,000	9,548,109	0.03	
アメリカ						Twitter, Inc. 0.25% 15/06/2024	USD	7,374,000	6,374,800	0.02	
Ares Capital Corp. 3.75% 01/02/2022	USD	11,092,000	10,197,154	0.04		Veeco Instruments, Inc. 2.7% 15/01/2023	USD	7,504,000	6,272,472	0.02	
Ares Capital Corp. 4.62% 01/09/2024	USD	5,970,000	5,670,234	0.02		VEREIT, Inc., REIT 3.7% 15/12/2020	USD	5,904,000	5,347,613	0.02	
BlackRock Capital Investment Corp. 5% 15/06/2022	USD	6,063,000	5,526,482	0.02		Vent Systems, Inc. 1.5% 01/06/2021	USD	6,311,000	6,055,335	0.02	
BlackRock TCP Capital Corp. 4.62% 01/03/2022	USD	5,960,000	5,458,863	0.02		Vishay Intertechnology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	6,204,000	5,562,861	0.02	
BoFA Finance LLC 0.25% 01/05/2021	USD	6,280,000	5,872,028	0.02		Vonage Holdings Corp., 144A 1.75% 01/06/2024	USD	6,875,000	5,455,100	0.02	
Colony Capital, Inc., REIT 3.875% 15/01/2021	USD	2,627,000	2,311,908	0.01		Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	USD	7,102,000	6,237,086	0.02	
Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	7,417,000	6,599,935	0.02		Zillow Group, Inc. 1.5% 01/07/2023	USD	6,825,000	5,846,543	0.02	
DISH Network Corp. 2.375% 15/03/2024	USD	21,203,000	17,287,483	0.06				239,863,516	0.83		
DISH Network Corp. 3.375% 15/06/2026	USD	5,135,000	4,414,341	0.01		転換社債合計		283,160,691	0.98		
Etg, Inc., 144A 0.12% 01/10/2026	USD	7,300,000	5,878,015	0.02		株式					
FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2025	USD	13,854,000	11,941,735	0.04		パミューダ					
Hercules Capital, Inc. 4.375% 01/02/2022	USD	6,033,000	5,544,839	0.02		Bunge Ltd. Preference 4.875%	USD	94,032	8,681,727	0.03	
Liberty Interactive LLC, 144A 1.7% 30/09/2046	USD	5,702,000	7,410,659	0.03				8,681,727	0.03		
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	13,788,000	8,667,812	0.03							
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	1,383,000	862,865	0.00							

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
中国						Vistra Energy Corp. Rights	USD	691,068	508,120	0.00	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	3,353,996	10,293,140	0.03	31/12/2049*						
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	7,434,038	24,693,100	0.09					13,265,751	0.05	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6,522,578	25,817,549	0.09	株式合計				13,286,858	0.05	
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	1,802,116	25,478,332	0.09	ワラント						
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4,885,710	36,410,945	0.13	アメリカ						
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNH	2,046,586	6,346,763	0.02	iHeartCommunications, Inc.	USD	274,452	3,546,713	0.01		
			128,939,829	0.45	31/12/2020*						
アメリカ					Jack Cooper Enterprises, Inc.	USD	618	0	0.00		
AMG Capital Trust II Preference 5.15%	USD	201,630	8,639,853	0.03	29/10/2027*						
MT Holding Co. Preference, 14%	USD	6,764,074	5,335,109	0.02	Remington Outdoor Co., Inc.	USD	63,836	569	0.00		
Penn Virginia Corp.	USD	7,002	190,863	0.00	15/05/2022*				3,547,282	0.01	
			14,165,925	0.05	ワラント合計				3,547,282	0.01	
株式合計			151,786,581	0.53	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				16,888,111	0.06	
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			10,296,477,579	35.84	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業						
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					集団投資スキーム - UCITS						
債券					ルクセンブルク						
アメリカ					JPMorgan USD Liquidity LNMV Fund -	USD	644,489,307	574,390,686	2.00		
Clear Channel Communication 9%	USD	29,120,000	26	0.00	JPMorgan USD Liquidity LNMV I (dist.) †				574,390,686	2.00	
15/06/2020 §*					集団投資スキーム - UCITS合計				574,390,686	2.00	
NewPage Corp. 11.315%	USD	839,309	0	0.00	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計				574,390,686	2.00	
31/12/2014 §*					投資有価証券合計				28,367,041,693	98.75	
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC 11.5% 01/16/2020*	USD	40,352,000	53,945	0.00	現金				131,776,166	0.46	
			53,971	0.00	その他の資産/(負債)				227,755,415	0.79	
			53,971	0.00	純資産合計				28,726,573,274	100.00	
債券合計											
株式											
ケイマン諸島											
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	21,107	0.00							
			21,107	0.00							
アメリカ											
Claire's Holdings*	USD	7,867	3,505,688	0.01							
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	5,143	6,875,434	0.03							
Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00							
Goodman Private Preference*	USD	88,935	793	0.00							
Halcon Resources Corp.*	USD	42,905	683,511	0.00							
Remington LLC*	USD	6,160,000	0	0.00							
Remington Outdoor Co., Inc.*	USD	63,304	62,060	0.00							
UCI International, Inc.*	USD	79,527	1,630,175	0.01							

\* 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)

2019年12月31日現在

2019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(%)	2019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	53.05	スリランカ	0.07
イギリス	5.57	エジプト	0.07
フランス	5.10	エクアドル	0.07
ルクセンブルク	4.27	オマーン	0.07
カナダ	3.09	ナイジェリア	0.06
オランダ	2.79	アルゼンチン	0.06
ドイツ	2.35	ペルー	0.06
スイス	2.17	カザフスタン	0.05
スペイン	1.71	コスタリカ	0.05
イタリア	1.69	アゼルバイジャン	0.05
日本	1.52	レバノン	0.05
中国	1.18	アンゴラ	0.05
オーストラリア	1.10	チェコ	0.04
台湾	1.07	パラグアイ共和国	0.04
ケイマン諸島	1.02	モロッコ	0.04
アイルランド	0.97	ルーマニア	0.04
スウェーデン	0.88	カタール	0.04
国際機関	0.74	コートジボワール	0.04
香港	0.55	エルサルバドル	0.04
フィンランド	0.49	イスラエル	0.04
メキシコ	0.48	ジャマイカ	0.03
ロシア	0.42	マン島	0.03
ノルウェー	0.41	ガーナ	0.03
韓国	0.41	フィリピン	0.03
ジャージー	0.41	モンゴル国	0.03
ベルギー	0.34	バーレーン	0.03
ブラジル	0.31	クロアチア	0.03
南アフリカ	0.31	ケニア	0.03
シンガポール	0.29	ヨルダン共和国	0.03
インド	0.29	パキスタン	0.03
インドネシア	0.29	ホンジュラス	0.03
オーストリア	0.20	エチオピア連邦	0.02
デンマーク	0.17	英ヴァージン諸島	0.02
ハンガリー	0.17	キュラソー	0.02
サウジアラビア	0.17	ガボン共和国	0.02
バミューダ	0.15	ベラルーシ共和国	0.02
ポルトガル	0.14	トリニダード・トバゴ共和国	0.02
ニュージーランド	0.13	セルビア	0.01
トルコ	0.11	グアテマラ	0.01
チリ	0.10	ザンビア	0.01
タイ	0.10	ポーランド	0.01
ドミニカ共和国	0.10	セネガル共和国	0.01
パナマ	0.09	タジキスタン共和国	—
アラブ首長国連邦	0.09	アルメニア共和国	—
コロンビア	0.08	投資有価証券合計	98.75
ウルグアイ	0.08	現金およびその他資産/(負債)	1.25
ウクライナ	0.07	合計	100.00

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建価	売建通貨	売建価	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
AUD	332,800	EUR	207,672	02/01/2020	BNP Paribas	558	—
AUD	1,751,161	EUR	1,093,345	03/01/2020	Merrill Lynch	2,340	—
AUD	91,884	EUR	56,469	07/01/2020	ANZ	1,013	—
AUD	9,717,549	EUR	5,968,623	07/01/2020	Goldman Sachs	120,665	—
AUD	1,905	EUR	1,170	07/01/2020	HSBC	21	—
AUD	2,654,565	EUR	1,634,411	07/01/2020	Merrill Lynch	26,279	—
AUD	2,027,207	EUR	1,247,074	07/01/2020	Standard Chartered	21,143	—
AUD	2,548,392	EUR	1,559,526	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	34,743	—
AUD	819,143	EUR	509,651	21/01/2020	BNP Paribas	2,523	—
AUD	1,782,815,002	EUR	1,097,546,621	21/01/2020	HSBC	17,169,049	0.06
AUD	18,501,704	EUR	11,486,697	21/01/2020	Merrill Lynch	81,603	—
AUD	9,067,288	EUR	5,582,793	21/01/2020	RBC	86,582	—
AUD	10,401,693	EUR	6,417,753	21/01/2020	State Street	85,967	—
AUD	2,413,200	EUR	1,489,107	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	19,760	—
BRL	8,324,149	USD	1,984,748	03/01/2020	Citibank	76,773	—
BRL	361,758,804	USD	85,889,694	03/01/2020	HSBC	3,662,091	0.01
BRL	8,324,394	USD	2,029,935	04/02/2020	Citibank	34,473	—
BRL	368,280,696	USD	90,747,529	04/02/2020	HSBC	688,297	—
CAD	15,446,740	EUR	10,474,077	21/01/2020	HSBC	101,433	—
CAD	84,729	EUR	57,550	21/01/2020	Merrill Lynch	459	—
CAD	78,404	EUR	53,286	21/01/2020	RBC	393	—
CAD	2,967	EUR	2,019	21/01/2020	State Street	13	—
CHF	1,236	EUR	1,125	07/01/2020	Credit Suisse	14	—
CHF	264,713	EUR	240,362	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	3,691	—
CHF	331,717	EUR	304,580	21/01/2020	Barclays	1,284	—
CHF	440,880	EUR	402,845	21/01/2020	BNP Paribas	3,656	—
CHF	62,373,747	EUR	56,983,715	21/01/2020	Credit Suisse	528,842	—
CHF	830,245	EUR	757,824	21/01/2020	HSBC	7,715	—
CHF	159,176	EUR	146,375	21/01/2020	Merrill Lynch	396	—
CHF	1,347	EUR	1,230	21/01/2020	Standard Chartered	12	—
CHF	14,896	EUR	13,622	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	113	—
CNH	469,207,521	EUR	59,787,135	21/01/2020	BNP Paribas	160,665	—
CNH	1,102,300	EUR	140,622	21/01/2020	Citibank	212	—
CNH	1,500,000	EUR	191,155	21/01/2020	HSBC	490	—
CZK	19,477,036	EUR	761,979	21/01/2020	HSBC	3,647	—
CZK	103,060	EUR	4,036	21/01/2020	Standard Chartered	16	—
EUR	266,047	CNH	2,073,488	21/01/2020	HSBC	1,130	—
EUR	2,582	GBP	2,179	21/01/2020	BNP Paribas	17	—
EUR	987,748,565	GBP	837,470,949	21/01/2020	HSBC	2,023,238	0.01
EUR	196,767	GBP	165,968	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	1,418	—
EUR	332,610,627	HKD	2,894,540,657	21/01/2020	Merrill Lynch	1,778,887	0.01
EUR	16,258,467	JPY	1,967,181,286	07/01/2020	Citibank	200,427	—
EUR	392,600,647	JPY	47,357,910,513	21/01/2020	Goldman Sachs	4,086,646	0.01
EUR	9,524,036	JPY	1,155,765,744	21/01/2020	HSBC	42,385	—
EUR	1,556	SGD	2,346	07/01/2020	HSBC	2	—
EUR	2,577	SGD	3,881	07/01/2020	Societe Generale	5	—
EUR	4,406,023	SGD	6,654,719	21/01/2020	HSBC	80	—
EUR	9,805,162	USD	10,961,652	02/01/2020	Merrill Lynch	35,767	—
EUR	81,883,943	USD	91,291,338	03/01/2020	Citibank	522,012	—
EUR	40,607	USD	45,407	03/01/2020	Merrill Lynch	139	—



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建価	売建通貨	売建価	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EUR	2,536,966	USD	2,845,308	03/01/2020	State Street	1,131	—
EUR	6,411	USD	7,191	06/01/2020	State Street	3	—
EUR	1,433,394	USD	1,581,281	07/01/2020	ANZ	24,452	—
EUR	621,733,542	USD	689,870,751	07/01/2020	BNP Paribas	7,049,799	0.03
EUR	2,699,822,411	USD	3,000,696,967	07/01/2020	Citibank	26,162,693	0.09
EUR	3,602,820,910	USD	4,000,000,000	07/01/2020	Goldman Sachs	38,769,282	0.14
EUR	40,212,194	USD	44,545,237	07/01/2020	HSEC	521,812	—
EUR	2,717,747,485	USD	3,015,765,622	07/01/2020	Merrill Lynch	30,661,392	0.11
EUR	4,781,707	USD	5,309,148	07/01/2020	RBC	51,187	—
EUR	1,531	USD	1,715	07/01/2020	State Street	3	—
EUR	35,157,541	USD	39,067,427	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	356,870	—
EUR	8,957,841	USD	9,961,416	21/01/2020	BNP Paribas	90,120	—
EUR	9,208,356,880	USD	10,228,375,780	21/01/2020	Goldman Sachs	102,986,096	0.36
EUR	7,474,201	USD	8,329,715	21/01/2020	HSEC	59,031	—
EUR	18,114	USD	20,201	21/01/2020	Merrill Lynch	131	—
EUR	14,788	USD	16,449	21/01/2020	Standard Chartered	146	—
EUR	31,162,936	USD	34,829,272	21/01/2020	State Street	157,677	—
EUR	36,113,934	USD	40,196,230	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	330,973	—
EUR	20,106,545	USD	22,425,979	04/02/2020	Toronto-Dominion Bank	159,843	—
GBP	52,836	EUR	61,897	03/01/2020	Merrill Lynch	331	—
GBP	109,941	EUR	128,666	07/01/2020	Credit Suisse	900	—
GBP	544,668	EUR	637,855	07/01/2020	Merrill Lynch	3,548	—
GBP	182,588	EUR	214,541	21/01/2020	Citibank	369	—
GBP	390,017	EUR	454,739	21/01/2020	Merrill Lynch	4,320	—
GBP	182,882	EUR	214,848	21/01/2020	State Street	409	—
GBP	413,988	EUR	482,548	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	4,727	—
JPY	281,962,720	EUR	2,306,963	07/01/2020	Goldman Sachs	6,460	—
JPY	1,840,593,660	EUR	15,081,110	21/01/2020	RBC	18,720	—
PLN	23,596	EUR	5,494	21/01/2020	Barclays	48	—
PLN	3,439,898	EUR	801,383	21/01/2020	HSEC	6,514	—
SGD	4,238,787	EUR	2,795,045	07/01/2020	HSEC	13,621	—
SGD	15,410,290	EUR	10,200,191	07/01/2020	Standard Chartered	10,830	—
SGD	3,985	EUR	2,630	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	11	—
SGD	2,065,945,194	EUR	1,364,081,663	21/01/2020	Barclays	3,735,191	0.01
SGD	32,574,727	EUR	21,537,008	21/01/2020	BNP Paribas	30,001	—
SGD	13,545,408	EUR	8,960,372	21/01/2020	HSEC	17,744	—
SGD	4,055	EUR	2,684	21/01/2020	State Street	1	—
USD	379,670	HKD	2,966,429	03/01/2020	State Street	7	—
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						242,855,467	0.84
CAD	78,940	EUR	54,059	21/01/2020	Goldman Sachs	(13)	—
CNH	2,583,747	EUR	330,360	21/01/2020	Citibank	(250)	—
CNH	2,482,573	EUR	318,851	21/01/2020	Goldman Sachs	(1,668)	—
CNH	10,020,828	EUR	1,288,717	21/01/2020	HSEC	(8,417)	—
CNH	2,779,696	EUR	365,339	21/01/2020	State Street	(194)	—
EUR	15,592	AUD	24,974	06/01/2020	Merrill Lynch	(32)	—
EUR	6,982,277	AUD	11,340,671	07/01/2020	Credit Suisse	(112,422)	—
EUR	1,030	AUD	1,673	07/01/2020	UBS	(17)	—
EUR	207,517	AUD	332,800	21/01/2020	BNP Paribas	(568)	—
EUR	64,567,448	AUD	104,878,995	21/01/2020	HSEC	(1,008,766)	—
EUR	1,694,350	AUD	2,728,577	21/01/2020	Merrill Lynch	(11,709)	—

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建価	売建通貨	売建価	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EUR	3,493	AUD	5,670	21/01/2020	Standard Chartered	(52)	-
EUR	5,585,412	AUD	9,015,898	21/01/2020	State Street	(51,832)	-
EUR	3,438	AUD	5,529	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(19)	-
EUR	106,670,808	AUD	171,073,308	04/02/2020	State Street	(235,174)	-
EUR	157,928	CAD	233,404	07/01/2020	BNP Paribas	(2,002)	-
EUR	198,704,508	CAD	293,041,261	21/01/2020	HSBC	(1,924,285)	(0.01)
EUR	57,474	CAD	84,441	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(338)	-
EUR	36,005	CHF	39,210	03/01/2020	Merrill Lynch	(144)	-
EUR	1,990	CHF	2,176	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(16)	-
EUR	468,971,024	CHF	513,330,524	21/01/2020	Credit Suisse	(4,352,325)	(0.02)
EUR	39,814	CHF	43,578	21/01/2020	Goldman Sachs	(368)	-
EUR	167,407	CHF	182,152	21/01/2020	HSBC	(548)	-
EUR	53,245	CHF	58,147	21/01/2020	State Street	(371)	-
EUR	25,517	GBP	21,789	02/01/2020	Merrill Lynch	(145)	-
EUR	557,234	GBP	473,397	07/01/2020	State Street	(240)	-
EUR	61,860	GBP	52,836	21/01/2020	Merrill Lynch	(329)	-
EUR	2,306,832	JPY	281,962,720	21/01/2020	Goldman Sachs	(6,329)	-
EUR	60,690,028	NOK	619,516,159	21/01/2020	Standard Chartered	(2,161,139)	(0.01)
EUR	102,377,373	SEK	1,080,744,077	21/01/2020	BNP Paribas	(941,893)	-
EUR	5,898,972	SGD	8,917,830	02/01/2020	BNP Paribas	(11,325)	-
EUR	2,613,041	SGD	3,951,839	03/01/2020	HSBC	(5,910)	-
EUR	7,448,328	SGD	11,270,676	07/01/2020	Citibank	(19,741)	-
EUR	7,124	SGD	10,775	21/01/2020	Barclays	(10)	-
EUR	5,168	SGD	7,823	21/01/2020	Citibank	(11)	-
EUR	2,131	SGD	3,223	21/01/2020	State Street	(3)	-
EUR	10,053,634	USD	11,309,735	04/02/2020	Toronto-Dominion Bank	(5,262)	-
GBP	76,428,415	EUR	90,142,890	21/01/2020	HSBC	(184,635)	-
GBP	1,019,232	EUR	1,210,577	21/01/2020	Merrill Lynch	(10,915)	-
GBP	571,627	EUR	678,742	21/01/2020	RBC	(5,923)	-
GBP	414,626	EUR	490,759	21/01/2020	State Street	(2,733)	-
GBP	9,700	EUR	11,509	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(92)	-
JPY	1,675,218,566	EUR	13,903,209	07/01/2020	Standard Chartered	(158,582)	-
JPY	312,261,303,531	EUR	2,593,622,897	21/01/2020	Goldman Sachs	(31,899,050)	(0.11)
JPY	1,835,873,517	EUR	15,289,067	21/01/2020	State Street	(227,959)	-
JPY	1,653,864,403	EUR	13,642,482	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(74,538)	-
SGD	7,915,574	EUR	5,256,117	07/01/2020	Standard Chartered	(11,174)	-
SGD	17,156,013	EUR	11,376,707	21/01/2020	BNP Paribas	(18,089)	-
SGD	14,382,945	EUR	9,551,944	21/01/2020	Citibank	(29,313)	-
USD	429,109	BRL	1,802,257	03/01/2020	Citibank	(17,164)	-
USD	90,859,472	BRL	368,280,696	03/01/2020	HSBC	(678,905)	-
USD	800,630	EUR	722,910	03/01/2020	Citibank	(9,362)	-
USD	1,052,632	EUR	947,000	03/01/2020	Deutsche Bank	(8,859)	-
USD	86,023,938	EUR	77,912,061	03/01/2020	HSBC	(1,244,616)	(0.01)
USD	28,917,706	EUR	26,169,567	07/01/2020	Standard Chartered	(403,518)	-
USD	5,091,538	EUR	4,585,259	07/01/2020	State Street	(48,632)	-
USD	9,687	EUR	8,726	07/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(96)	-
USD	617,114,339	EUR	552,552,617	21/01/2020	BNP Paribas	(3,193,169)	(0.01)
USD	160,248,229	EUR	144,036,878	21/01/2020	Citibank	(1,382,798)	(0.01)
USD	5,614,338,465	EUR	5,054,451,786	21/01/2020	Goldman Sachs	(56,528,897)	(0.20)
USD	37,256,639	EUR	33,367,900	21/01/2020	HSBC	(201,782)	-

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年12月31日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建値	売建通貨	売建値	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	28,510,269	EUR	25,527,576	21/01/2020	Merrill Lynch	(147,537)	—
USD	33,456,328	EUR	30,078,024	21/01/2020	RBC	(294,970)	—
USD	34,220,715	EUR	30,772,260	21/01/2020	Standard Chartered	(308,743)	—
USD	61,799,107	EUR	55,683,385	21/01/2020	State Street	(669,393)	—
USD	23,802,106	EUR	21,419,556	21/01/2020	Toronto-Dominion Bank	(230,757)	—
USD	91,692,693	EUR	82,082,362	04/02/2020	Citibank	(530,734)	—
USD	1,085,692	EUR	973,862	04/02/2020	HSBC	(8,246)	—
USD	249,177	JPY	27,193,395	07/01/2020	Merrill Lynch	(1,093)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(109,396,140)	(0.38)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						133,459,327	0.46

## 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, 20/03/2020	(24,136)	EUR	(900,040,125)	(594,417)	—
FTSE 100 Index, 20/03/2020	27	GBP	2,384,639	(11,789)	—
US 10 Year Note, 20/03/2020	11,606	USD	1,327,025,723	(12,686,052)	(0.05)
金融先物契約未実現損失合計 - 負債				(13,292,258)	(0.05)
金融先物契約未実現純損失 - 負債				(13,292,258)	(0.05)

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund I JPY

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2019年12月31日現在

0.6996

(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常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。  
当座貸越利息と安積報酬は計算対象から除いております。

(注) 1万円当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2020年10月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	86,295,060,316	円
負債総額	197,633,429	円
純資産総額( - )	86,097,426,887	円
発行済口数	79,570,634,609	口
1口当たり純資産額( / )	1.0820	円

(参考) G I M ベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年10月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	289,527,372,985	円
負債総額	451,624,369	円
純資産総額( - )	289,075,748,616	円
発行済口数	251,243,795,335	口
1口当たり純資産額( / )	1.1506	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 名義書換

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

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

### 2 受益者に対する特典

ありません。

### 3 受益証券の譲渡制限の内容

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

### 4 その他内国投資信託受益証券事務の概要

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

## 第三部【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】

資本金の額（2020年10月末現在）

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

会社の意思決定機構

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

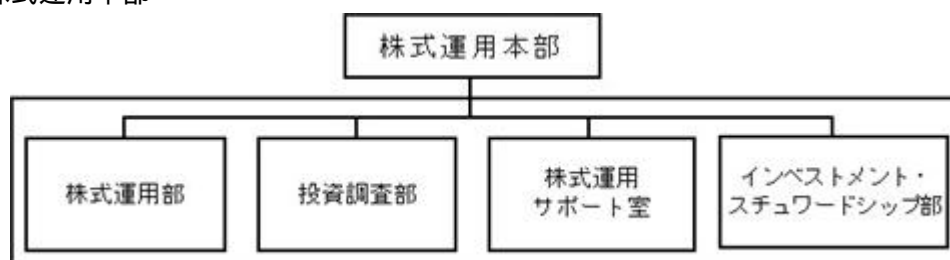
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

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

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

投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部



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

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

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

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

(注) 前記(イ)、(ロ)および(ハ)の意思決定機構、組織名称等は、2020年10月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

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

委託会社が設定・運用している投資信託は、2020年10月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	72	772,010
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	63	4,733,526
総合計	135	5,505,536
親投資信託	56	-

(注) 百万円未満は四捨五入



### 3【委託会社等の経理状況】

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

なお、財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第30期事業年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

	第29期 ( 2019年 3 月31日 )	第30期 ( 2020年 3 月31日 )
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	15,698,047	15,043,754
前払費用	20,735	22,555
未収入金	11,933	37,718
未収委託者報酬	2,066,605	1,716,518
未収収益	1,359,147	1,488,866
関係会社短期貸付金	3,901,000	2,800,000
その他	574	965
流動資産合計	23,058,042	21,110,379
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	-	22,517
器具備品減価償却累計額	-	7,082
有形固定資産計	-	15,435
投資その他の資産		
関係会社株式	60,000	60,000
投資有価証券	27	96,312
敷金保証金	98,545	97,415
前払年金費用	88,900	111,558
その他	69,926	10,438
投資その他の資産合計	317,400	375,723
固定資産合計	317,400	391,159
資産合計	23,375,443	21,501,539

(単位:千円)

	第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	124,997	126,790
未払金	1,586,271	1,356,914
未払手数料	1,020,805	819,678
その他未払金	565,466	537,235
未払費用	569,460	453,324
未払法人税等	1,066,438	393,642
賞与引当金	590,294	566,403
役員賞与引当金	35,788	46,164
流動負債合計	3,973,252	2,943,239
<b>固定負債</b>		
長期未払金	286,824	248,016
賞与引当金	389,086	319,062
役員賞与引当金	106,665	122,076
繰延税金負債	-	34,159
固定負債合計	782,576	723,315
負債合計	4,755,829	3,666,554
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,218,000	2,218,000
資本剰余金		
資本準備金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金合計	1,000,000	1,000,000
利益剰余金		
利益準備金	33,676	33,676
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	15,367,939	14,583,253
利益剰余金合計	15,401,616	14,616,930
株主資本合計	18,619,616	17,834,930
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	2	54
評価・換算差額等合計	2	54
純資産合計	18,619,613	17,834,985
負債・純資産合計	23,375,443	21,501,539

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

	第29期 ( 自2018年4月1日 至2019年3月31日 )	第30期 ( 自2019年4月1日 至2020年3月31日 )
営業収益		
委託者報酬	14,035,964	11,978,587
運用受託報酬	6,154,913	6,385,101
業務受託報酬	2,057,519	1,979,026
その他営業収益	256,704	103,415
営業収益合計	22,505,101	20,446,131
営業費用		
支払手数料	7,436,223	6,356,526
広告宣伝費	162,266	142,371
調査費	1,760,202	1,647,780
委託調査費	1,454,877	1,353,529
調査費	286,936	276,173
図書費	18,388	18,077
委託計算費	288,996	273,937
営業雑経費	247,970	207,406
通信費	12,017	11,047
印刷費	198,583	161,123
協会費	33,731	32,570
諸会費	3,638	2,664
営業費用合計	9,895,658	8,628,022
一般管理費		
給料	5,056,630	4,697,592
役員報酬及び賞与	283,061	271,615
給料・手当	3,093,292	3,032,042
賞与	942,629	762,778
賞与引当金繰入額	639,350	556,677
役員賞与引当金繰入額	98,296	74,478
福利厚生費	383,253	359,980
交際費	13,830	22,481
寄付金	8,404	16,498
旅費交通費	176,449	142,717
租税公課	152,677	125,827
不動産関連費用	1,051,170	1,136,155
退職給付費用	217,801	215,714
退職金	158,967	93,567
消耗器具備品費	29,676	25,049
事務委託費	322,502	210,452
関係会社等配賦経費	1,845,247	1,946,956
減価償却費	-	7,082
諸経費	79,342	84,678
一般管理費合計	9,495,955	9,084,753
営業利益	3,113,488	2,733,355

（単位：千円）

		第29期 （自2018年4月1日 至2019年3月31日）	第30期 （自2019年4月1日 至2020年3月31日）
営業外収益			
受取配当金	1	437,000	421,000
投資有価証券売却益		0	536
受取利息	1	16,957	12,991
その他営業外収益		61,187	21,032
営業外収益合計		515,145	455,561
営業外費用			
投資有価証券売却損		-	0
為替差損		13,470	12,975
事務処理損失		-	11,795
その他営業外費用		216	-
営業外費用合計		13,686	24,771
経常利益		3,614,946	3,164,145
税引前当期純利益		3,614,946	3,164,145
法人税、住民税及び事業税		1,348,788	914,672
法人税等調整額		-	34,159
法人税等合計		1,348,788	948,831
当期純利益		2,266,157	2,215,313

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第29期（自2018年4月1日 至2019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	13,101,782	13,135,458	16,353,458
当期変動額							
当期純利益	-	-	-	-	2,266,157	2,266,157	2,266,157
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	2,266,157	2,266,157	2,266,157
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,367,939	15,401,616	18,619,616

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	2	2	16,353,456
当期変動額			
当期純利益	-	-	2,266,157
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	2,266,157
当期末残高	2	2	18,619,613

第30期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

（単位：千円）

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

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

## 重要な会計方針

### 1．有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

#### (2) その他有価証券

##### 時価のあるもの

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

##### 時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

### 2．引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

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

#### (2) 役員賞与引当金

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

#### (3) 退職給付引当金

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

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

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

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

### 3．固定資産の減価償却の方法

#### 有形固定資産

定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

器具備品 5年

### 4．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。



## 未適用の会計基準等

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 平成30年3月30日）

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

## (1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

## (2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

## 注記事項

(貸借対照表関係)

## 関係会社に対する資産及び負債

第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020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29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
関係会社からの受取利息	16,957千円	12,991千円
関係会社からの受取配当金	437,000千円	421,000千円

(株主資本等変動計算書関係)

第29期(自2018年4月1日 至2019年3月31日)

## 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

第30期(自2019年4月1日 至2020年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

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

## 2. 配当に関する事項

## 配当金支払額

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

## （リース取引関係）

第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。	オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。
1年以内                      48,482千円	1年以内                      20,201千円
1年超                         20,201千円	1年超                         - 千円
<u>合計</u> 68,683千円	<u>合計</u> 20,201千円

## （金融商品関係）

## (1) 金融商品の状況に関する事項

## 金融商品に対する取組方針

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

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

## 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

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

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

## 金融商品に係るリスク管理体制

## ( ) 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

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

## ( ) 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

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

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

## (2) 金融商品の時価等に関する事項

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

第29期（2019年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,698,047	15,698,047	-
(2) 未収委託者報酬	2,066,605	2,066,605	-
(3) 未収収益	1,359,147	1,359,147	-
(4) 関係会社短期貸付金	3,901,000	3,901,000	-
資産計	23,024,800	23,024,800	-
(1) 未払手数料	1,020,805	1,020,805	-
(2) その他未払金	565,466	565,466	-
(3) 未払費用	569,460	569,460	-
(4) 長期未払金	286,824	286,824	-
負債計	2,442,557	2,442,557	-

## (注1) 金融商品の時価算定方法

資産

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

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

負債

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

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

## (4) 長期未払金

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

## (注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

第30期（2020年3月31日）

（単位：千円）

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

## （注1）金融商品の時価算定方法

資産

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

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

負債

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

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

## (4) 長期未払金

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

## （注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

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

上記の関係会社株式及び投資有価証券（合同会社出資金）については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

## 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## (3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第29期(2019年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	15,698,047	-	-	-
未収委託者報酬	2,066,605	-	-	-
未収収益	1,359,147	-	-	-
関係会社短期貸付金	3,901,000	-	-	-
合計	23,024,800	-	-	-

第30期(2020年3月31日)

(単位:千円)

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

## （有価証券関係）

## 1．関係会社株式

関係会社株式（第29期の貸借対照表計上額は60,000千円、第30期の貸借対照表計上額は60,000千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

## 2．その他有価証券

第29期（2019年3月31日）

（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	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他投資信託	27	30	2
合計		27	30	2

第30期（2020年3月31日）

投資有価証券（合同会社出資金）（貸借対照表計上額 92,737千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、次表には記載しておりません。

（単位：千円）

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

## 3．当事業年度中に売却したその他有価証券

第29期（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	10	0	-

第30期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

（単位：千円）

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



## (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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,376,741	1,510,256
勤務費用	170,477	179,190
利息費用	5,507	4,531
数理計算上の差異の発生額	180,184	218,537
退職給付の支払額	222,653	79,657
退職給付債務の期末残高	1,510,256	1,395,783

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,601,397	1,739,834
期待運用収益	8,007	8,699
数理計算上の差異の発生額	184,461	233,361
事業主からの拠出額	168,622	169,080
退職給付の支払額	222,653	79,657
年金資産の期末残高	1,739,834	1,604,595

## (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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,510,256	1,395,783
年金資産	1,739,834	1,604,595
	229,578	208,812
未認識数理計算上の差異	140,678	97,254
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	88,900	111,558
前払年金費用	88,900	111,558
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	88,900	111,558

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	170,477	179,190
利息費用	5,507	4,531
期待運用収益	8,007	8,699
数理計算上の差異の費用処理額	27,452	28,600
過去勤務債務の費用処理額	104	-
その他(注1)	8,919	3,412
キャッシュバランス型年金制度に係る退職給付費用(注2)	149,340	149,834

(注1) その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。

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

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
債券	51%	52%
現金及び預金	49%	48%
合計	100%	100%

## 長期期待運用収益率の設定方法

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

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.4%	0.3%
長期期待運用収益率	0.5%	0.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第29期事業年度68,460千円、第30期事業年度65,879千円であります。

## （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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
繰延税金資産	(千円)	(千円)
賞与引当金	286,600	259,768
未払費用	173,650	104,842
未払事業税	59,662	28,299
長期前払費用	84,986	92,670
減価償却超過額	138,298	146,254
その他	8,350	21,994
繰延税金資産小計	734,846	653,827
評価性引当額	734,846	653,827
繰延税金資産合計	-	-
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	-	34,159
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額	-	34,159

## 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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
法定実効税率	30.62%	法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.28%	
評価性引当額	4.25%	
住民税等均等割	0.13%	
過年度法人税等	0.02%	
その他	0.00%	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.31%	

（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29期（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

### 1．サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	14,035,964	6,154,913	2,057,519	256,704	22,505,101

### 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
15,553,649	2,453,206	2,613,294	1,884,951	22,505,101

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

### 3．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	2,436,118	資産運用業
JF Asset Management Limited	2,613,294	資産運用業

第30期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

## 1．サービスごとの情報

（単位：千円）

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

## 2．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

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

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 3．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

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

（注）2019年7月30日付で、JF Asset Management Limitedは、JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limitedへ社名変更しております。

## （関連当事者情報）

## 1. 関連当事者との取引

第29期（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

## 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	J Pモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国 ニューヨーク	222,876 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	397,949

## （注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
子会社	JPMAMジャパン・ケイマン・ファン・ド・リミテッド	英国領 ケイマン諸島 グランドケイマン	3,500千円	外国投資 信託の管理 会社としての 業務	所有 直接 100%	資金の貸借等 及び役員の兼 任	資金の貸付 （注）	17,554,000	関係会社 短期貸付金	3,901,000
							資金の回収	18,404,000		
							受取利息	16,957	未収収益	118
							配当の受取	437,000	-	-

## （注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	24百万 ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	調査費	1,003,333	未払費用	279,661
最終的な親会社が同一である会社	JF Asset Management Limited	香港 セントラル	60百万 香港ドル	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	2,457,468	未収収益	603,775

（注1）取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

## （注2）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

第30期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

## 親会社

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

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 子会社

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

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 兄弟会社等

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

（注1）取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

（注2）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

（注3）2019年7月30日付で、JF Asset Management Limitedは、JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limitedへ社名変更しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

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

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

## ( 1 株当たり情報 )

	第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
1株当たり純資産額	330,927.11円	316,981.87円
1株当たり当期純利益	40,276.51円	39,372.85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29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
損益計算書上の当期純利益	2,266,157千円	2,215,313千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	2,266,157千円	2,215,313千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株



#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

- ( 1 ) 定款の変更  
定款の変更に関しては、株主総会の特別決議が必要です。
- ( 2 ) 訴訟事件その他の重要事項  
本書提出日現在、委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託会社

名 称 三菱UFJ信託銀行株式会社  
 資本金の額 324,279百万円（2020年3月末現在）  
 事業の内容

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

## &lt;再信託受託会社の概要&gt;

名 称 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社  
 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

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

## (2) 販売会社

	名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
1	a u カブコム証券株式会社	7,196百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
2	株式会社SBI証券	48,323百万円	同 上
3	いちよし証券株式会社	14,577百万円	同 上
4	エース証券株式会社	8,831百万円	同 上
5	極東証券株式会社	5,251百万円	同 上
6	クレディ・スイス証券株式会社	78,100百万円	同 上
7	ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	同 上
8	七十七証券株式会社	3,000百万円	同 上
9	楽天証券株式会社	7,495百万円	同 上
10	マネックス証券株式会社	12,200百万円	同 上
11	野村證券株式会社	10,000百万円 (2020年9月末現在)	同 上
12	百五証券株式会社	3,000百万円	同 上
13	フィデリティ証券株式会社	10,007百万円	同 上
14	F F G証券株式会社	3,000百万円	同 上

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

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

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

### (2) 販売会社

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

### 3【資本関係】

受託会社および販売会社との間に直接的な資本関係はありません。

### 第3【その他】

- (1) 交付目論見書および請求目論見書は、以下の記載をすることがあります。なお、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用します。
- 交付目論見書および請求目論見書の表紙または裏表紙に図案、委託会社のロゴおよび管理番号等を記載することがあります。
- 交付目論見書および請求目論見書の表紙に、使用開始年月を記載することがあります。
- 交付目論見書および請求目論見書の表紙に、使用開始年月日を記載します。
- (2) 交付目論見書の表紙、表紙裏または手続・手数料等お申込みメモに、以下の項目について記載します。
- 委託会社の照会先（電話番号および受付時間、ホームページアドレス）。
- 当ファンドの課税上の取扱い。
- 当ファンドの販売会社および基準価額等の詳細な情報は、委託会社のホームページで閲覧できる旨。
- 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請求目論見書は、委託会社のホームページに掲載されており、当ファンドの投資信託約款は請求目論見書に添付されている旨。
- 交付目論見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る旨。
- 当ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されている旨。
- 「ご購入に際しては、交付目論見書の内容を十分にお読みください。」という旨。
- (3) 請求目論見書の表紙または表紙の次に、以下の項目について記載します。
- 請求目論見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）である旨。
- 当ファンドの課税上の取扱い。
- (4) 請求目論見書は、以下の項目について記載します。
- 投資信託約款の全文を請求目論見書に記載します。なお、請求目論見書の記載項目と重複する項目については、投資信託約款を参照すべき旨を記載することで、届出書の内容の記載に代えることがあります。
- 請求目論見書に記載された用語の一部を解説し、「基本用語の解説」として記載します。
- (5) 交付目論見書に記載する運用実績は、データを適時更新することがあります。

独立監査人の監査報告書

2020年6月8日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光 夫  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健 志  
業務執行社員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているJ P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第30期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2020年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**監査意見の根拠**

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

**財務諸表に対する経営者及び監査役の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

**財務諸表監査における監査人の責任**

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

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

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

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

#### 利害関係

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

以 上

---

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

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年10月28日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光 夫指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山口 健 志**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているJPMベスト・インカム（年1回決算型）の2019年9月18日から2020年9月15日までの計算期間の財務諸表、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（年1回決算型）の2020年9月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**監査意見の根拠**

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

**財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

**財務諸表監査における監査人の責任**

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

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

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。  
監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。