J.P.Morgan
Asset Management

JPMベスト・インカム（年１回決算型）

追加型投信／内外／資産複合

JPMベスト・インカム（毎月決算型）

追加型投信／内外／資産複合

投資信託説明書（請求目論見書）2020．6．12

設定・運用は
JPモルガン・アセット・マネジメント

J.P.Morgan
Asset Management

JPMベスト・インカム（年１回決算型）

追加型投信／内外／資産複合

投資信託説明書（請求目論見書）2020．6．12

ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）（以下「金融商品取引法」といいます。）第５条の規定により有価証券届出書を2019年12月13日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は2019年12月14日に生じています。

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

当ファンドの課税上の取扱いは、「公募株式投資信託」となります。

設定・運用は

JPモルガン・アセット・マネジメント

発行者名	：ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
代表者の役職氏名	：代表取締役社長　　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
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	：該当事項はありません。

目　　次

頁

第一部【証券情報】…… 1

第二部【ファンド情報】…… 4

第１【ファンドの状況】…… 4

１【ファンドの性格】…… 4

２【投資方針】…… 11

３【投資リスク】…… 19

４【手数料等及び税金】…… 39

５【運用状況】…… 45

第２【管理及び運営】…… 49

１【申込（販売）手続等】…… 49

２【換金（解約）手続等】…… 50

３【資産管理等の概要】…… 51

４【受益者の権利等】…… 54

第３【ファンドの経理状況】…… 55

１【財務諸表】…… 57

２【ファンドの現況】…… 145

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】…… 146

第三部【委託会社等の情報】…… 147

第１【委託会社等の概況】…… 147

基本用語の解説 …… 185

信託約款 …… 186

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

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

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

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

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

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

なお、当初元本は１口当たり１円です。

（３）【発行（売出）価額の総額】

２兆円を上限とします。

なお、前記金額には、後記「（５）申込手数料」は含みません。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除した１口当たりの価額をいいます。なお、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

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

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

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

（５）【申込手数料】

① 発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率*は、3.3%（税抜3.0%）が上限となっています。

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

手数料率は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

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

② 自動けいぞく投資契約*に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

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

（６）【申込単位】

収益分配金の受取方法により、２つのコースがあります。

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

・「自動けいぞく投資コース」・・収益分配金が税引き後、再投資されます。

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

いずれのコース共、申込単位は、販売会社が定めるものとします。

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

申込コースは、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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

（７）【申込期間】

2019年12月14日から2020年12月11日までとします。

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

（８）【申込取扱場所】

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

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

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

（９）【払込期日】

投資者は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金*を当該販売会社に支払うものとします。取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

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

（10）【払込取扱場所】

投資者は、申込みの販売会社に取得申込代金を支払うものとします。

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

(11) **【振替機関に関する事項】**

当ファンドの振替機関は、株式会社　証券保管振替機構です。

(12) **【その他】**

① 申込証拠金はありません。申込金には利息はつきません。

② 日本以外の地域における受益権の発行はありません。

③ クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の６）の適用はありません。

④ 振替受益権について

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

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

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

（イ）ファンドの目的

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

＊１　「投資先ファンド」とは、外国投資法人「ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド」および証券投資信託「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑥投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

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

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

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

（ロ）信託金の限度額

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

（ハ）基本的性格

一般社団法人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*1－追加型投信／内外／資産複合

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

＊３　投資先ファンドへの投資を通じて、株式、債券、不動産投信に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））と記載しています。投資先ファンドの詳細および投資対象資産の詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑥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*4：あり

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

＊１　商品分類の定義（一般社団法人投資信託協会－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
		債券
	海外	不動産投信
追加型		その他資産 （　　）
	内外	
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

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

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。
＊　為替ヘッジについては、後記「（ニ）ファンドの特色④」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/

（ニ）ファンドの特色

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

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

＊１　「リート」とは、投資家から資金を集め、不動産等に投資し、そこから得られた賃貸料収入や不動産の売却益を投資家に分配する投資法人、外国投資信託、外国投資法人等の集団投資スキームが発行する有価証券をいいます。
「不動産等」とは、不動産ならびに不動産の賃借権および地上権を含む不動産に関連する資産をいいます。

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

＊３　「アセットクラス」とは、投資対象となる有価証券を、その種類、性質、市場等によってグローバルインカムファンドの運用会社（後記「⑥投資先ファンドの特徴■グローバルインカムファンド」をご参照く

ださい。以下同じ。）が分類したものをいいます。

＜アセットクラスの例＞

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

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

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

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

＊２　Ｓ＆Ｐ社*4の場合

＊３　ムーディーズ社*4の場合

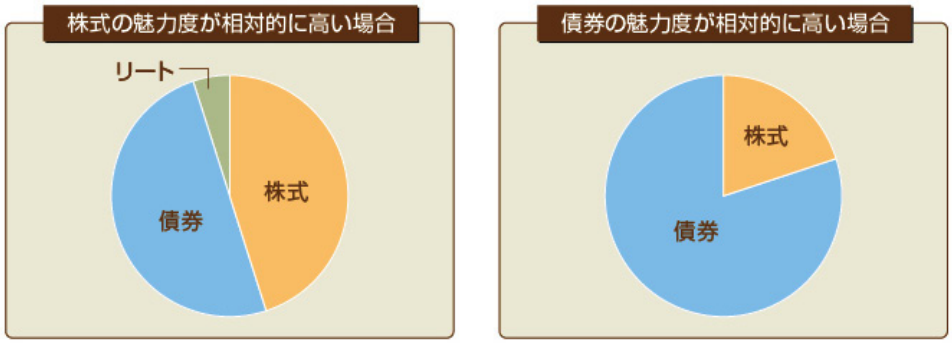
＊４　当該格付機関のグループ会社を含みます。

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

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

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

＜アセットクラスの配分変更イメージ＞



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

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

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

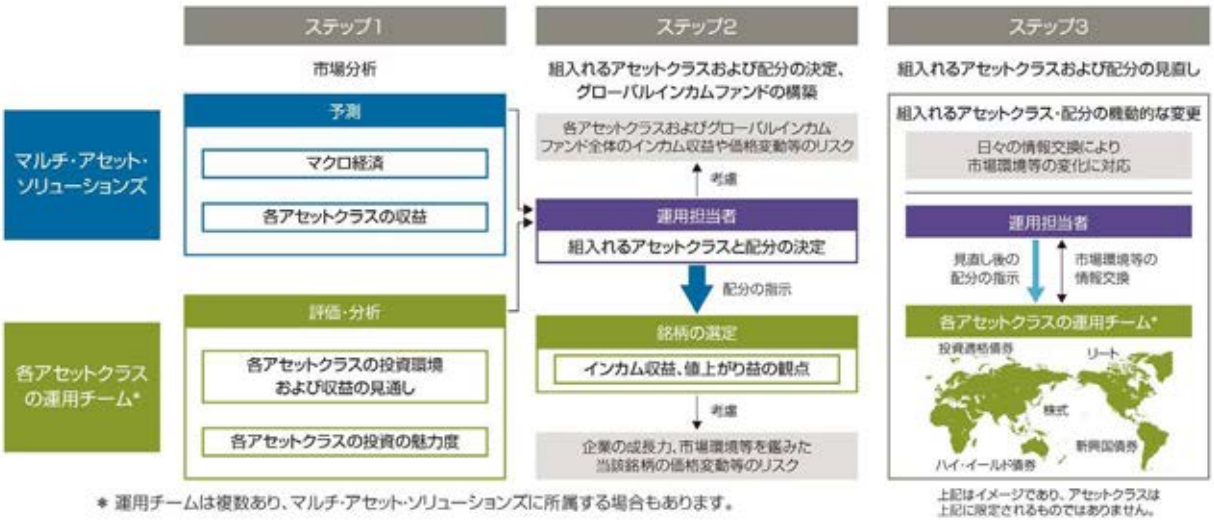
・　グローバルインカムファンドにおいては、マルチ・アセット・ソリューションズ*による予測や、世界各国に所在する各アセットクラスの運用チーム*からの評価・分析の情報がポートフォリオ・マネジャー（マルチ・アセット・ソリューションズ*所属）に伝えられます。

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

＊　詳細については、後記「２　投資方針　（３）運用体制　（ハ）投資先ファンドの運用体制　■グロ

ーバルインカムファンド」をご参照ください。

＜グローバルインカムファンドの運用プロセス＞



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

④　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

⑤　当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式*により運用します。

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

（注）＜投資先ファンド＞および＜マネープール・マザーファンド＞の正式名称を含む詳細については、後記「⑥投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

⑥ 投資先ファンドの特徴

■ グローバルインカムファンド

名　　称	ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド （JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund）
その有価証券 （外国投資証券）	ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス） （JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)）（円建て、円ヘッジ）
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目　　的	主に、インカム収益を生む世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、安定的なインカム収益の分配を目指します。
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運　用　会　社	Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（米国法人）＊ ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）＊ ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッド（香港法人） ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（シンガポール法人） ＊　2020年３月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。それ以外の運用会社は組入れるアセットクラスに応じて運用を行います。 （注）組入れるアセットクラスによっては、前記以外のＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの運用会社が運用する場合があります。

■ マネープール・ファンド

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

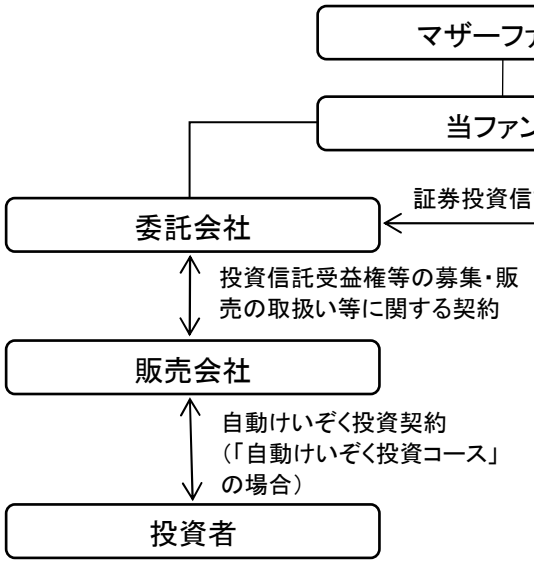
（注）Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッド、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

（２）【ファンドの沿革】

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

（３）【ファンドの仕組み】

（イ）仕組図



※　投資先ファンドを含めた当ファンドの詳細な仕組図は、前記「（１）ファンドの目的及び基本的性格（ニ）ファンドの特色⑤」をご参照ください。

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

①　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

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

②　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

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

③　販売会社

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

（ハ）委託会社の概況

①　資本金　2,218百万円（2020年４月末現在）
②　金融商品取引業者登録番号　関東財務局長（金商）第330号
③　設立年月日　1990年10月18日
④　会社の沿革

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

1985年　ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社設立、有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律施行に伴い、同社は1987年に投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。
1990年　ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立
1995年　ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社とジャーディン・フレミング投信株式会社が合併し、ジャーディン　フレミング投信・投資顧問株式会社となる。
2001年　ジェー・ピー・モルガン・フレミング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号変更
2006年　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更
2008年　ＪＰモルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

⑤　大株主の状況（2020年４月末現在）

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

２【投資方針】

（１）【投資方針】

（イ）運用方針

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

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

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

①　グローバルインカムファンド

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

②　マネープール・ファンド

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

（ロ）投資態度

①　マザーファンドの投資態度

マザーファンドは、投資対象とする世界の債券、株式、リート、その他の有価証券に投資することにより、高いインカム収益および値上がり益を確保することを目的として、グローバルイン

カムファンドの組入比率を高位に保ちます。また、円建ての公社債への投資により安定した収益を確保することを目的として、マネープール・ファンドにも必ず投資します。

② 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

■ グローバルインカムファンド

・ 投資態度

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

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

・ 運用プロセス

当該投資先ファンドにおいては、その運用会社が、以下のプロセスにしたがい運用します。なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ１：市場分析

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

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

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

ステップ２：組入れるアセットクラスおよび配分の決定、ポートフォリオ構築

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

ステップ３：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

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

為替ヘッジについて

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門は、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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門は、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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド）が以下のプロセスにしたがい運用を行います。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

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

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

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

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

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

委託会社および運用委託先（以下「委託会社等」という場合があります。）は、当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行うことがあり、それらの内容は後記のとおりです。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たがった管理を行うとともに、社内規程等の遵守状況についてモニタリングを必要に応じて行っています。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職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】

当ファンドの投資対象および運用の指図範囲については、ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）信託約款（以下「信託約款」といいます。）をご参照ください。

（参考）マザーファンドの投資対象

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

マザーファンドが投資対象とする投資先ファンドの名称、目的、主要投資対象および運用会社の名称等については、前記「１　ファンドの性格　（１）ファンドの目的及び基本的性格　（ニ）ファンドの特色⑥投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

（３）【運用体制】

（イ）マザーファンドの運用体制

①　委託会社の運用商品管理部門（約30名）に所属する、ポートフォリオ・マネジャーがマザーファンドの運用を行います。

②　マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、投資先ファンドへの投資にかかる投資判断を行います。

③　委託会社の運用商品管理部門は、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。

④　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。

⑤　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*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*の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

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

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2020年３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

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

（ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

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

（ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

■　グローバルインカムファンド

以下は、2020年３月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているＪ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。

① 当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、当該投資先ファンドの運用会社のマルチ・アセット・ソリューションズに所属します。

② マルチ・アセット・ソリューションズ（約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。

③ 各アセットクラスの運用チームは、各アセットクラスの投資環境および収益の見通しや投資の魅力度を評価・分析し、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーに伝えます。

④ 各アセットクラスの運用チームは複数あり、マルチ・アセット・ソリューションズに所属している場合もあります。

⑤ 当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、前記②および③で得られた予測および評価・分析をもとに、各アセットクラスおよび当該投資先ファンド全体のインカム収益や価格変動等のリスクを考慮し、組入れるアセットクラスおよびその配分を決定します。

⑥ 前記⑤で組入れが決定された当該アセットクラスの運用チームは、インカム収益および値上がり益の観点から組入れる銘柄を選定します。

⑦ 当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは日々各アセットクラスの運用チームと市場環境等について情報交換し、組入れるアセットクラスやその配分を機動的に見直します。

⑧ 運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

- インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- リスク管理部門は、投資ガイドライン*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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド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・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを含めた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３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

■　マネープール・ファンド

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

①　マネープール・マザーファンドの運用は、グローバル債券運用グループのグローバル・レイツ・チーム（約20名）に所属するＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのポートフォリオ・マネジャーが行います。

②　マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえた市場見通しに基づき、投資戦略を策定し、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）リミテッドに委託する場合があります。

③　運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、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*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３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

・　委託会社による、運用委託先および受託会社に対する管理体制

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

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

（４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

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

① 分配対象額の範囲

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

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

② 収益分配金の分配方針

委託会社は、前記①の分配対象額の範囲内で、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。

③ 収益を留保した場合の留保益の運用方針

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

＜参考＞

収益分配金の支払いについて

① 収益分配金は、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として計算期間終了日から起算して５営業日目までに支払いを開始します。

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

収益分配金に関する留意事項

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

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

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

＊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一定の制限および限度を定めています。

詳しくは、信託約款をご参照ください。

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

（参考）マザーファンドの投資制限

①　マザーファンド信託約款は、委託会社によるマザーファンドの運用に関して一定の制限および限度を定めています。詳しくは、マザーファンド信託約款をご参照ください。

②　投資先ファンドにおいてデリバティブ取引が行われている場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。）には、委託会社は、投資先ファンドにおける市場リスク量が、マザーファンドの純資産総額の80％以内となるようマザーファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

（ハ）一般社団法人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　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。

②　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

①　株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10％以下とします。

②　外貨建資産には投資しません。

・　マネープール・マザーファンド

①　株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10％以下とします。

②　外貨建資産には投資しません。

（参考）

①　マネープール・ファンドについて、投資信託及び投資法人に関する法律には以下のような投資制限があります。（マネープール・マザーファンドにも同様の投資制限があります。）

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当

該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該株式をマネープール・ファンドの投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。

② マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令には以下のような投資制限があります。

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

(マネープール・ファンド)

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

(マネープール・マザーファンド)

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

③ 一般社団法人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ものではなく、それ以外のリスクも存在することがあります。

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

投資先ファンドのリスク

■　グローバルインカムファンド

＜債券のリスク＞

①　信用リスク

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

②　ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

ハイ・イールド債券は、金利の変化につれて価格が変動する債券としての性質を持つとともに、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化、市場における需給・流動性の影響を受けて価格が変動する株式に類似した性質を併せ有しています。このため、ハイ・イールド債券の価格は、格付が高い債券に比べて、株式と同様の要因による影響をより強く受け、これによって当該債券の価値が変動・下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は、格付が高い債券に比べて、前記①の信用リスクが高いため、当該債券の価格がより大きく変動・下落することがあります。

③　金利変動リスク

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

＜株式のリスク＞

①　株価変動リスク

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

＜リートおよびその他のリスク＞

①　リートのリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

（ａ）保有不動産のリスク

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

却できるとは限らず、その結果リートを発行する投資法人等に大きな損失が発生する可能性があります。こうした要因により、リートの価値が減少し、当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

（ｂ）金利リスク

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

（ｃ）倒産リスク

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

②　為替変動リスク

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

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

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

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

③　カントリーリスク

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

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

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

④　ストックコネクトを通じた中国のA株投資にかかるリスクおよび留意点

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

（a）ストックコネクトを通じて購入した中国のA株は、原則としてストックコネクトを通じた売却しかできません。また、ストックコネクトを通じて購入する全投資家の１日当たりの総購入額に制限が設けられています。さらに、ストックコネクトではすべての売買が中国の通貨である人民元で決済されるため、当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて中国のA株を購入した場合、購入代金を人民元で手当てする必要がありますが、その手当てが何らかの理由でできないことがありえます。これらの制約から、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。

（b）ストックコネクトを利用した取引に対応できるブローカーは限られており、結果として当該投資先ファンドは単独のブローカーしか利用できない可能性があります。これにより、当該投資先ファンドにおける中国のA株の売買執行の質に影響が出ることがあります。

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

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

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

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

ることがあります。

（ｇ）上海ストックコネクトは2014年11月に、深センストックコネクトは2016年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは（中国本土と香港の）境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のＡ株の取引ができないことがありえます。その結果、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のＡ株の売買が行えないことがあります。

（ｈ）中国市場は、他の新興市場と同様に、有価証券に関する法的所有権、利益を享受する権利およびその他の権利の概念を確立するための立法の枠組みがようやく整備されようとしている状況にあります。その結果、現地の裁判所は、有価証券の保有者として登録されている名義人や保管銀行が当該有価証券の全ての権利を有しており、当該有価証券の実質的な保有者には一切権利がないと判断したり、また当該有価証券の実質的な保有者はその発行者に対する請求権を制限されると判断する可能性があります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｉ）ストックコネクトを通じた取引は、全ての投資家に属するものが包括的にまとめて決済され、当該投資先ファンドが保有する中国のＡ株は保管銀行、副保管銀行または決済するブローカーの名義で香港中央結算有限公司に登録されます。これにより、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが効果的に中国のＡ株を売買することが制限される可能性があり、また当該投資先ファンドが保管銀行や副保管銀行の信用リスクや、強制収用のリスクにさらされることがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｊ）ストックコネクトを通じて取得される中国のＡ株について生じるコーポレートアクション（配当金の決定、新株予約権の発行決定その他の決定についての議決権の行使等）に関しては、香港中央結算有限公司が株主として議決権を行使することになります。その際、香港中央結算有限公司はストックコネクトを通じて中国のＡ株を購入した投資家に議決権行使についての指図をさせることができますが、当該投資家は、コーポレートアクションの内容を検討し議決権行使についての指図を行うのに十分な時間や機会が得られない可能性があります。これにより、中国のＡ株のコーポレートアクションについて、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーの意向に沿った議決権行使ができないことがあり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｋ）ストックコネクトを通じた投資は、香港、上海および深センの証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性があり、保護されない場合には、ブローカーの破たんによる損失を被るリスクがあります。中国証券登記結算有限責任公司が破たんした場合は、香港中央結算有限公司の責任は、決済機構参加者との契約上、限定的なものとなります。中国証券登記結算有限責任公司が破たんした場合、香港中央結算有限公司は可能な限りの法的手段または中国証券登記結算有限責任公司の清算を通じて、預託している中国のＡ株や現金の回収に最善を尽くすと考えられますが、それが行われる保証はなく、また行われたとしても成功するとは限りません。その場合、当該投資先ファンドは損害を完全に回復できない可能性があり、また保有する中国のＡ株等の回収手続きは遅延することがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｌ）ストックコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が

中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるストックコネクトを通じた取引は、ストックコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の取引日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のA株の売買ができない場合があります。その結果として、ストックコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のA株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（m）ストックコネクトを通じて中国のA株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなることがあります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（n）中国のA株を含む中国の有価証券による利益に対し課税される可能性およびその確度、税法変更の可能性、ならびに遡及して課税される可能性は不確実です。したがって、当該利益に対する課税の決定内容、および中国のA株の購入・売却時期によって、投資家の利益・不利益が左右されます。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（o）ストックコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のA株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。ストックコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがストックコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がストックコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のA株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

⑤　デリバティブ商品のリスク

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

⑥　流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、当該投資先ファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその

他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があり、その結果当該投資先ファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、当該投資先ファンドはその基準価額が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、当該投資先ファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、当該投資先ファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

⑦　カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

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

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

⑧　仕組債のリスク

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

⑨　銘柄選定方法に関するリスク

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

⑩　投資銘柄集中リスク

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

⑪　投資方針の変更について

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

⑫　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

当該投資先ファンドにおいて、一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際に当該投資先ファンドの基準価額

が大きく変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行いますが、買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。なお、当該投資先ファンドにおける解約・追加は、マザーファンドを通じた当ファンドによる換金・追加によるものばかりではなく、他の投資者による解約・追加によるものがあります。

⑬　予測不可能な事態が起きた場合等について

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

■　マネープール・ファンド

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

①　信用リスク

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

②　金利変動リスク

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

③　流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、マネープール・マザーファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があり、その結果マネープール・マザーファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、マネープール・マザーファンドはその信託財産の価値が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。流動性リスクには、

通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、マネープール・マザーファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、マネープール・マザーファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

④　投資方針の変更について

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

⑤　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

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

⑥　繰上償還等について

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

⑦　予測不可能な事態が起きた場合等について

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

当ファンド・マザーファンドのリスク

①　投資方針の変更について

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

②　繰上償還等について

当ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった

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

③　予測不可能な事態が起きた場合等について

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

参考情報

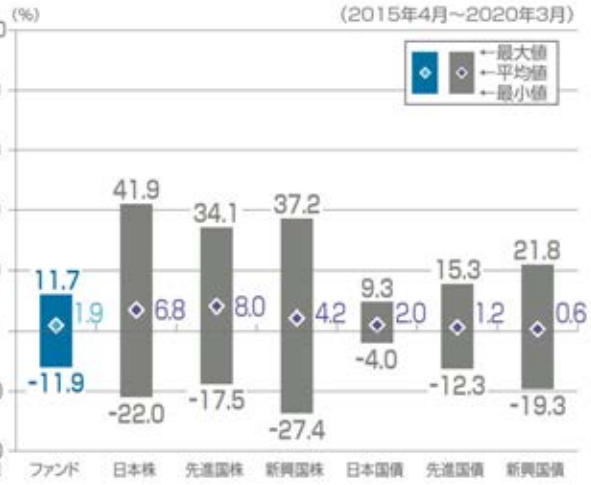
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

<ファンドの基準価額・年間騰落率の推移>

2015年4月～2020年3月の5年間における、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年未満の時点では算出されません。)

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

○ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。ただし、ファンドは設定から6年未満で、設定日から2015年8月末までは年間騰落率が算出されないことから、それ以降の毎月末時点における年間騰落率を用いています。

○ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

○代表的な資産クラスを表す指数
日本株・・・・TOPIX(配当込み)
先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
新興国株・・・MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)
日本国債・・・NOMURA－BPI(国債)
先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債・・・JPモルガンGBI－エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)
(注)海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(㈱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、㈱東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、㈱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、㈱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、責任を有しません。
MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。
NOMURA－BPI(国債)は、野村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・マーケッツ・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

（２）投資リスクに関する管理体制

（イ）マザーファンドにおけるリスク管理

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

① 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*の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

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

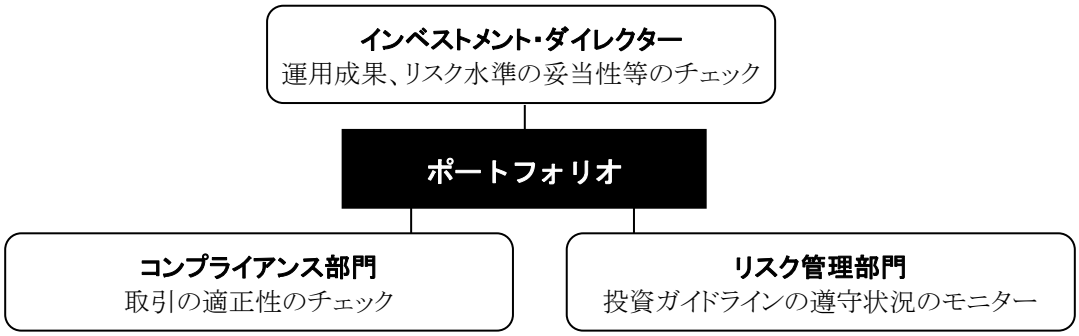
＊ 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

■ グローバルインカムファンド

以下は、2020年３月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているＪ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。

同社においては、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３月末現在）

・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、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*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。

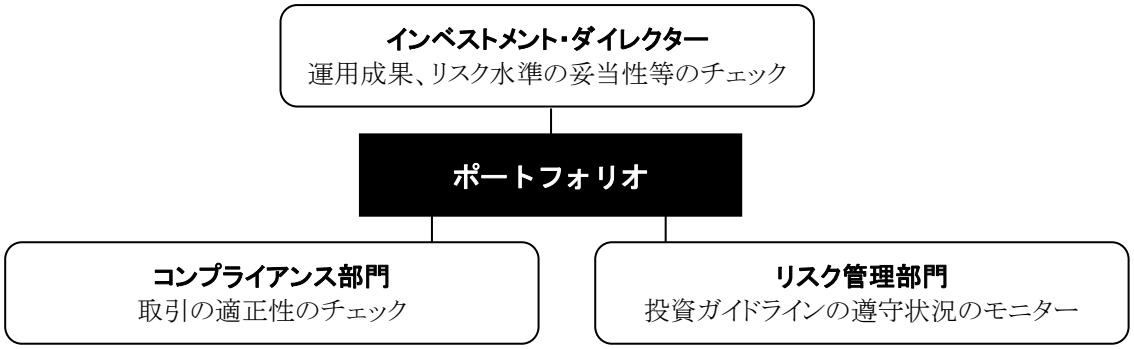
＊ 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

為替ヘッジについてのリスク管理体制

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのリスク管理部門が日々為替に対するヘッジ状況をモニターします。

■　マネープール・ファンド

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



（2020年３月末現在）

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

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

（ハ）その他のリスク管理

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

＜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

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
	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、社内規程等にした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。

ＪＰモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

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

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

潜在的利益相反

ＪＰモルガンは、多数の投資一任運用サービスおよび投資助言運用サービスならびに金融商品を、機関投資家顧客と個人投資家に提供しています。さらに、ＪＰモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品をその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、今後投資する可能性のある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。投資者には、以下に記されている、ＪＰモルガンが投資運用サービスの運営にあたって直面すること

がある、潜在的および実際の利益相反を、慎重に確認していただく必要があります。ＪＰモルガンとファンドは、以下に述べる利益相反を防止し、制限し、軽減するように合理的に設計された方針と手順を採用しています。また、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす行為の多くは法律によって制限されているか、または禁止されています。

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

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

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

ファンドに適切である投資機会は他の口座にとっても適切である場合があり、ファンドが望むとお

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

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

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

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

ＪＰモルガンは、ファンドに対して投資運用、資産保管、管理、会計処理、受益者管理その他のサービスを提供することにより補助的利益を得ており、そのようなサービスをファンドに提供することは、様々な関係者とＪＰモルガンの関係を強化し、さらなる事業開発を容易にし、ＪＰモルガンがさ

らなるビジネスを得て追加の収益を生み出すことを可能とする可能性があります。

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

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

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

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

ソフトダラー　アドバイザーは、統計情報の提供やその他の企業調査サービスの利用に対し、有価証

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

評価　アドバイザーは、ファンドの資産評価方針に従ってファンド内の有価証券と資産を評価します。アドバイザーは、場合によっては、その関係会社が同様の資産について行った評価とは異なる評価をすることがあります。その理由には、当該関係会社が、アドバイザーとは共有しない評価技法・モデル等に関する情報を持っていることが含まれます。このようなことは、特に、市場の相場が容易に入手できない、または市場相場が値付け時の価値を表していない（例えば新興企業のもの）有価証券そ

の他の資産について、公正価値の算出を行った場合に生じます。アドバイザーが運用会社等として受領する報酬金額に影響を与えるため、アドバイザーは資産の評価に際しても利益相反に直面します。

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

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

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

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

①　発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、3.3％（税抜3.0％）が上限となっています。

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

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

②　自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

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

	委託会社	販売会社	受託会社
信託報酬の配分（純資産総額に対し）	年率0.165％ （税抜0.15％）	年率0.825％ （税抜0.75％）	年率0.033％ （税抜0.03％）
	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、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	
マネープール・ファンド	信託報酬率：年率0.1045％ （税抜0.095％）	委託会社	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務（運用委託先が行う業務を含みます。）、基準価額の計算業務、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

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

マネープール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＊　投資判断等の運用業務およびこれに付随する業務の対価として支払われます。

当ファンドがマザーファンドを通じて、当ファンドの信託財産の99.9％をグローバルインカム

ファンドに投資した場合には、実質的な信託報酬等の負担は年率1.62％（税抜1.53％）程度（概算）となります。

（４）【その他の手数料等】

１　以下の費用等を信託財産で負担します。

①　当ファンドがマザーファンドを通じて実質的な主要投資対象とする投資先ファンドの有価証券への投資にあたっては、投資先ファンドにかかる以下のような費用が間接的に当ファンドの負担となります。

（ａ）運用管理費用または信託報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）その他費用

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

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

②　当ファンドがマザーファンドの受益証券以外の投資対象に投資した場合、またはマザーファンドが投資先ファンドの有価証券以外の投資対象に投資した場合には、有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）*および外国為替取引（外貨建資産に投資した場合のみ）にかかる費用*が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

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

③　前記②の場合に、外貨建資産に投資したときには、外貨建資産の保管費用*が実費でかかります。

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

④　信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

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

委託会社は、当該実費相当額の支弁を、毎計算期間の最初の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*を信託財産で負担します。

＊　信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

委託会社は、当ファンドの監査費用の支払いを信託財産のために行うことができます。この場合、委託会社が支払った実額に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）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

①　事務管理費用*が実費でかかります。

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

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

②　その他費用が実費でかかります。（有価証券の売買にかかる費用*・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等）

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

③　カバード・ワラント、株価連動社債または仕組債に投資する場合、その発行体が発行に関連する費用を発行価格に転嫁している場合があります。この場合、当該投資先ファンドは間接的に当該費用を負担することとなります。

④　投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券（以下総称して「投資信託証券」といいます。）に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

■　マネープール・ファンド

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

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

②　信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

③　投資信託証券に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬（信託報酬）

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

④　当該投資先ファンドの監査費用*は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）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。

＊　信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

マネープール・マザーファンドにおいても、前記①から③までの費用等を負担します。

（５）【課税上の取扱い】

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

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2020年４月末現在適用されるものです。

①　個別元本について

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

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

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

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、後記「②収益分配金の課税について」をご参照ください。）

②　収益分配金の課税について

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

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

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

③　法人、個人別の課税の取扱について

（ａ）個人の受益者に対する課税

（イ）収益分配金

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

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

＊　2037年12月31日までの税率です。

（ロ）一部解約時・償還時

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

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

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

＊２　2037年12月31日までの税率です。

（ハ）損益通算について

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

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

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

（ニ）少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は、税法上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％）*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４月１日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(％)
親投資信託受益証券	日本	79,407,617,832	100.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	△33,154,755	△0.04
合計(純資産総額)		79,374,463,077	100.00

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

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(％)
投資信託受益証券	日本	1,003,713	0.00
投資証券	ルクセンブルク	269,498,821,059	99.70
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	796,513,899	0.29
合計(純資産総額)		270,296,338,671	100.00

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

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2020年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額単価（円）	帳簿価額金額（円）	評価額単価（円）	評価額金額（円）	投資比率（％）
1	日本	親投資信託受益証券	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	77,019,997,898	1.1751	90,506,663,530	1.0310	79,407,617,832	100.04

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額単価（円）	帳簿価額金額（円）	評価額単価（円）	評価額金額（円）	投資比率（％）
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	24,235,505.491	13,004.59	315,172,976,437	11,120	269,498,821,059	99.70
2	日本	投資信託受益証券	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	998,521	1.0113	1,009,804	1.0052	1,003,713	0.00

種類別投資比率

（2020年４月１日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.04

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.70

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

2020年４月１日および同日前１年以内における各月末ならびに下記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
	2019年４月末日	89,666	－	1.1001	－
	2019年５月末日	89,344	－	1.0911	－
	2019年６月末日	90,771	－	1.1104	－
	2019年７月末日	90,982	－	1.1173	－
	2019年８月末日	90,645	－	1.1136	－
	2019年９月末日	90,893	－	1.1216	－
	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	－

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）
	2020年３月末日	78,243	－	0.9604	－
	2020年４月１日	79,374	－	0.9743	－

②【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（中間期）	0.0000

③【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（中間期）	△11.63

（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（中間期）	10,201,872,305	9,056,908,264	82,211,271,701

（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。

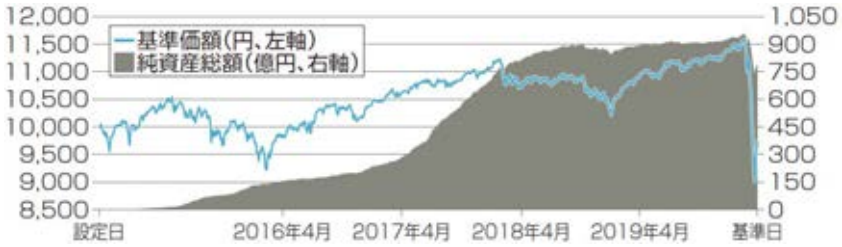
（注２）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

〈参考情報〉

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４月１日	設定日	2014年９月17日
純資産総額	793億円	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
１期	2015年９月	0
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
	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（Ｉクラス）	99.7%
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.3%
合計（純資産総額）	100.0%

種類別構成状況

種類	投資比率※3
米国ハイ・イールド債券	27.8%
先進国株式	14.9%
欧州ハイ・イールド債券	7.4%
非政府系証券化商品※6	7.2%
優先株式等※4	6.5%
その他	27.9%

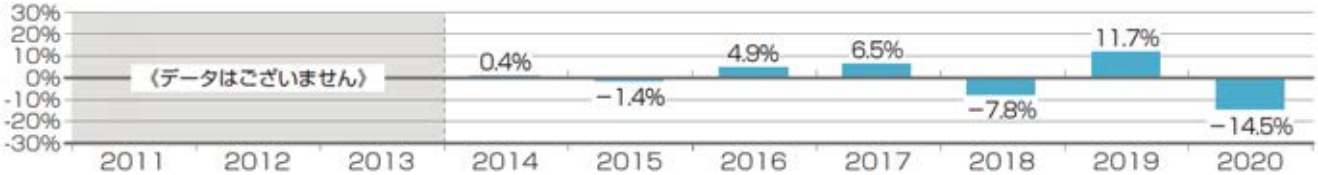
国（地域）別構成状況

投資国/地域※2	投資比率※3
米国	56.5%
欧州（除く英国）	16.1%
新興国	9.8%
英国	3.8%
カナダ	2.0%
その他	3.5%

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	ベライゾン・コミュニケーションズ	株式	米国	0.6%
2	コカ・コーラ	株式	米国	0.6%
3	メルク	株式	米国	0.6%
4	ノバルティス	株式	スイス	0.5%
5	台湾積体電路製造（TSMC）	株式	台湾	0.5%
6	ロシュ・ホールディング	株式	スイス	0.5%
7	エクセル・エナジー	株式	米国	0.5%
8	プロロジス	リート	米国	0.4%
9	ブリストル・マイヤーズ スクイブ	株式	米国	0.4%
10	ファニーメイ 4.0% 2049/11/1	政府系証券化商品※5	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4月1日までのものです。
＊ベンチマークは設定していません。
＊当ページにおける「ファンド」は、ＪＰＭベスト・インカム（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。

※1　各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
※2　投資国/地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
※3　ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）およびＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）は2020年3月最終営業日のもの）を使用しています。
※4　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。
※5　政府系証券化商品とは、政府系機関が発行する住宅ローン債権等を証券化したものをいいます。
※6　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】

①　申込方法

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

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

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

②　申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

③　申込単位

販売会社が定める単位とします。

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

④　受渡方法

（ａ）取得申込代金の支払いについて

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

（ｂ）受益権の引渡しについて

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

⑤　受付時間

原則として午後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。

⑥　申込みの中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みを撤回できます。ただし、投資者がその取得申込みを撤回しない

場合には、その取得申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその取得申込みを受付けたものとして取扱うこととします。

⑦　申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

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

２【換金（解約）手続等】

①　換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受付けます。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

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

②　換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

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

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

販売会社に関しては、前記「１　申込（販売）手続等　⑦申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください。

換金時に手数料はかかりません。

③　換金単位

販売会社が定める単位とします。

④　受渡方法

（ａ）換金代金の支払いについて

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

（ｂ）受益権の引渡しについて

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

⑤　受付時間

原則として午後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。

⑥　換金の中止

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

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

受益権１口当たりの純資産価額（基準価額）は、原則として各営業日に委託会社が計算します。受益権１口当たりの純資産価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人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：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

HPアドレス：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　①信託の終了等」に記載する特定の場合には、信託期間満了前に信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託約款を変更し、信託期間を延長することができます。

（４）【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎年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】

①　信託の終了等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

（ａ）信託契約の解約

ａ．委託会社は、当ファンドの純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、前記ａ．の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

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

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

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

（ｂ）信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがいます。

（ｃ）委託会社の登録取消に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後記「②信託約款の変更等」での書面決議で否決された場合を除き、当ファンドはその委託会社と受託会社との間において存続します。

（ｄ）委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

（ｅ）受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がそ

の任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがうとともに、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受益者は、前記の手続による場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

② 信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

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

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

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

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

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

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

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

③ 運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、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/

④　関係会社との契約の更新等に関する手続について

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

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

⑤　委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑥　反対受益者の換金について

前記①（ａ）ｂ．または②（ｂ）における書面決議において、当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行うことが決議された場合に、当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。ただし、当該受益者は、前記「２　換金（解約）手続等」のとおり、原則として毎営業日に自己に帰属する受益権を解約請求により換金することができます。

４【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

（１）収益分配金の請求権

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

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

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

（２）償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

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

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

（３）受益権の一部解約の実行請求権

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

（４）帳簿の閲覧権

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

第３【ファンドの経理状況】

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

また、当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）ならびに同規則第38条の３および第57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、財務諸表および中間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５期計算期間（2018年９月19日から2019年９月17日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

また、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、当中間計算期間（2019年９月18日から2020年３月17日まで）の中間財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2019年10月30日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取 締 役 会 御 中

PwCあらた有限責任監査法人

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

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2018年９月19日から2019年９月17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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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2019年９月17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。

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

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４期 (2018年９月18日現在)	第５期 (2019年９月17日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	89,701,002,718	91,219,696,867
未収入金	192,657,357	267,576,807
流動資産合計	89,893,660,075	91,487,273,674
資産合計	89,893,660,075	91,487,273,674
負債の部		
流動負債		
未払解約金	192,657,357	267,576,807
未払受託者報酬	14,248,025	14,646,005
未払委託者報酬	427,440,662	439,379,995
その他未払費用	3,181,450	2,746,182
流動負債合計	637,527,494	724,348,989
負債合計	637,527,494	724,348,989
純資産の部		
元本等		
元本	※1 82,233,502,886	※1 81,066,307,660
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	7,022,629,695	9,696,617,025
（分配準備積立金）	4,359,481,088	6,842,373,537
元本等合計	89,256,132,581	90,762,924,685
純資産合計	89,256,132,581	90,762,924,685
負債純資産合計	89,893,660,075	91,487,273,674

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第４期 （自　2017年９月16日 至　2018年９月18日）	第５期 （自　2018年９月19日 至　2019年９月17日）
営業収益		
有価証券売買等損益	606,226,591	3,679,577,409
営業収益合計	606,226,591	3,679,577,409
営業費用		
受託者報酬	25,272,712	28,696,618
委託者報酬	758,181,140	860,898,523
その他費用	6,050,000	5,671,108
営業費用合計	789,503,852	895,266,249
営業利益又は営業損失（△）	△183,277,261	2,784,311,160
経常利益又は経常損失（△）	△183,277,261	2,784,311,160
当期純利益又は当期純損失（△）	△183,277,261	2,784,311,160
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（△）	74,353,683	41,179,663
期首剰余金又は期首欠損金（△）	4,149,299,510	7,022,629,695
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,113,285,911	894,138,806
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,113,285,911	894,138,806
剰余金減少額又は欠損金増加額	982,324,782	963,282,973
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	982,324,782	963,282,973
分配金	※1　―	※1　―
期末剰余金又は期末欠損金（△）	7,022,629,695	9,696,617,025

（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 2018年９月15日、2018年９月16日および2018年９月17日が休日のため、信託約款第30条により、第４期計算期間末日を2018年９月18日としております。また、2019年９月15日および2019年９月16日が休日のため、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４期 （2018年９月18日現在）	第５期 （2019年９月17日現在）
※１期首元本額	50,319,172,553円	82,233,502,886円
期中追加設定元本額	43,199,593,494円	10,172,631,684円
期中一部解約元本額	11,285,263,161円	11,339,826,910円
受益権の総数	82,233,502,886口	81,066,307,660口
１口当たりの純資産額 （１万口当たりの純資産額）	1.0854円 （10,854円）	1.1196円 （11,196円）

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第４期 （自　2017年９月16日 至　2018年９月18日）	第５期 （自　2018年９月19日 至　2019年９月17日）
※１分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	2,914,019,858円	3,046,745,936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	4,453,954,546円	4,912,357,651円
分配準備積立金額	1,445,461,230円	3,795,627,601円
当ファンドの分配対象収益額	8,813,435,634円	11,754,731,188円
当ファンドの期末残存口数	82,233,502,886口	81,066,307,660口
1万口当たり収益分配対象額	1,071.75円	1,450.01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）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

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

Ⅱ　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４期 (2018年９月18日現在)	第５期 (2019年９月17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	920,107,701	4,275,659,041
合計	920,107,701	4,275,659,041

(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（2019年９月17日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	77,475,536,663	91,219,696,867	
合計			77,475,536,663	91,219,696,867	

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	(2018年９月18日現在)	(2019年９月17日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		4,338,581,951	3,433,910,080
投資信託受益証券		1,004,012	1,009,804
投資証券		324,247,889,097	313,075,987,798
流動資産合計		328,587,475,060	316,510,907,682
資産合計		328,587,475,060	316,510,907,682
負債の部			
流動負債			
未払解約金		779,602,551	1,031,766,549
未払利息		12,480	8,467
流動負債合計		779,615,031	1,031,775,016
負債合計		779,615,031	1,031,775,016
純資産の部			
元本等			
元本	※１	290,043,421,626	267,952,203,272
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		37,764,438,403	47,526,929,394
元本等合計		327,807,860,029	315,479,132,666
純資産合計		327,807,860,029	315,479,132,666
負債純資産合計		328,587,475,060	316,510,907,682

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2018年９月18日現在)	(2019年９月17日現在)
※１期首元本額	200,728,444,384円	290,043,421,626円
期中追加設定元本額	138,039,857,460円	28,107,053,122円
期中解約元本額	48,724,880,218円	50,198,271,476円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭベスト・インカム(年１回決算型)	79,367,371,013円	77,475,536,663円
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型)	210,676,050,613円	190,476,666,609円
合　計	290,043,421,626円	267,952,203,272円
受益権の総数	290,043,421,626口	267,952,203,272口
１口当たりの純資産額	1.1302円	1.1774円
（１万口当たりの純資産額)	(11,302円)	(11,774円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、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。

Ⅱ　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	(2018年９月18日現在)	(2019年９月17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	△1,498	5,792
投資証券	△11,416,565,515	△1,162,368,668
合計	△11,416,567,013	△1,162,362,876

(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（2019年９月17日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）		998,521	1,009,804	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,009,804	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,009,804	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		24,075,360.489	313,075,987,798	
	計	銘柄数：	1	24,075,360.489	313,075,987,798	
		組入時価比率：	99.2%		100.0%	
	小計				313,075,987,798	
	合計				313,076,997,602	

（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 (2019年１月15日現在)	当中間計算期間末 (2019年７月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		4,127,309	4,155,357
流動資産合計		4,127,309	4,155,357
資産合計		4,127,309	4,155,357
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		403	393
未払委託者報酬		1,657	1,635
その他未払費用		396	390
流動負債合計		2,456	2,418
負債合計		2,456	2,418
純資産の部			
元本等			
元本	※１	4,090,711	4,110,503
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金（△）		34,142	42,436
（分配準備積立金）		103,358	103,358
元本等合計		4,124,853	4,152,939
純資産合計		4,124,853	4,152,939
負債純資産合計		4,127,309	4,155,357

（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　2018年１月16日 至　2018年７月15日）	当中間計算期間 （自　2019年１月16日 至　2019年７月15日）
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		13,351	10,503
営業収益合計		13,351	10,503
営業費用			
受託者報酬		392	393
委託者報酬	※１	1,629	1,635
その他費用		388	390
営業費用合計		2,409	2,418
営業利益又は営業損失（△）		10,942	8,085
経常利益又は経常損失（△）		10,942	8,085
中間純利益又は中間純損失（△）		10,942	8,085
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（△）		－	－
期首剰余金又は期首欠損金（△）		23,230	34,142
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		－	－
分配金		－	－
中間剰余金又は中間欠損金（△）		34,172	42,436

（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
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．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	中間計算期間末日の取扱い 2019年１月14日が休日のため、信託約款第29条により、前計算期間末日を2019年１月15日としており、当中間計算期間末日を2019年７月15日としております。

(中間貸借対照表に関する注記)

区分	前計算期間末 (2019年１月15日現在)	当中間計算期間末 (2019年７月15日現在)
※１期首元本額	4,090,711円	4,090,711円
期中追加設定元本額	－円	19,792円
期中一部解約元本額	－円	－円
受益権の総数	4,090,711口	4,110,503口
１口当たりの純資産額	1.0083円	1.0103円
(１万口当たりの純資産額)	(10,083円)	(10,103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	(2019年１月15日現在)	(2019年７月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		－	8,115,371
コール・ローン		8,055,885	－
国債証券		8,079,649	8,073,151
地方債証券		507,940	504,440
未収利息		6,656	6,324
前払費用		11	－
流動資産合計		16,650,141	16,699,286
資産合計		16,650,141	16,699,286
負債の部			
流動負債			
未払利息		22	－
流動負債合計		22	－
負債合計		22	－
純資産の部			
元本等			
元本	※１	16,313,181	16,318,751
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		336,938	380,535
元本等合計		16,650,119	16,699,286
純資産合計		16,650,119	16,699,286
負債純資産合計		16,650,141	16,699,286

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

区分	（2019年１月15日現在）	（2019年７月15日現在）
※１期首元本額	16,456,936円	16,313,181円
期中追加設定元本額	1,043,485円	19,542円
期中解約元本額	1,187,240円	13,972円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭ世界鉄道関連株投信　マネープール・ファンド	12,269,574円	12,258,009円
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	4,043,607円	4,060,742円
合　計	16,313,181円	16,318,751円
受益権の総数	16,313,181口	16,318,751口
１口当たりの純資産額	1.0207円	1.0233円
（１万口当たりの純資産額）	（10,207円）	（10,233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	(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。 (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、「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
2018年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－時価	23,437,058,628
取得原価：	24,102,989,424
現金預金およびブローカー預託金	391,966,995
定期預金	—
投資有価証券売却未収金	2,509,860
証券発行未収金	45,417,178
未収利息および未収配当金、純額	197,332,521
未収還付税額	14,458,006
報酬免除額	20,418
その他の未収金	—
先渡為替契約未実現純利益	175,805,833
金融先物契約未実現純利益	4,662,288
その他デリバティブ商品－時価	—
資産合計	24,269,231,727
負債	
当座およびブローカー預託借越	—
投資有価証券購入未払金	—
証券買戻未払金	102,129,398
未払運用および顧問報酬	24,486,896
未払ファンドサービス報酬	1,044,874
未払販売報酬	1,699,529
その他の未払金*	2,804,513
先渡為替契約未実現純損失	—
金融先物契約未実現純損失	—
その他デリバティブ商品－時価	—
負債合計	132,165,210
純資産額合計	24,137,066,517

過去の純資産額合計

2017年12月31日	23,693,980,219
2016年12月31日	16,734,267,815

＊その他の未払金は主に取締役報酬、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ッティング費用から構成されている。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
損益および純資産変動計算書
2018年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	23,693,980,219
収益	
受取配当金、純額	400,090,068
受取利息、純額	745,036,573
証券貸付取引収益	—
受取銀行利息	826,579
スワップ取引にかかる受取利息	—
その他の収益	396
収益合計	1,145,953,616
費用	
運用および顧問報酬	283,356,080
ファンドサービス報酬	12,560,921
販売報酬	20,174,780
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	6,138,370
登録および名義書換代行報酬	975,372
税金	10,818,229
当座借越利息	97,720
スワップ取引にかかる支払利息	—
その他の費用*	5,779,678
	339,901,150
控除：報酬免除額	476,764
費用合計	339,424,386
投資純利益（損失）	806,529,230
投資有価証券売却実現純利益(損失)	(98,997,561)
先渡為替契約実現純利益(損失)	(998,741,029)
金融先物契約実現純利益(損失)	9,621,465
為替差実現純利益（損失）	(29,929,639)
TBA証券実現純利益（損失）	—
その他デリバティブ商品実現純利益(損失)	—
当期実現純利益（損失）	(1,118,046,764)
投資有価証券未実現利益(損失)純増減	(1,058,864,057)
先渡為替契約未実現利益(損失)純増減	1,610,249
金融先物契約未実現利益(損失)純増減	(3,115,066)
為替差未実現利益(損失)純増減	723,697
TBA証券未実現利益(損失)純増減	—
その他デリバティブ商品未実現利益(損失)純増減	—
当期未実現利益（損失）純増減	(1,059,645,177)
事業活動による純資産増減	(1,371,162,711)
資本の増減	
設定	9,406,286,636
解約	(6,657,405,461)
資本の増減による純資産増減	2,748,881,175
支払配当金	(934,632,166)
期末現在純資産額	24,137,066,517

＊その他の費用は主に取締役報酬、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ッティング費用から成る。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
財務書類に対する注記（抜粋）
2018年12月31日をもって終了する会計年度

1．重要な会計方針

財務書類は投資信託に関するルクセンブルグの規制に準拠して作成されている。

a）投資評価

証券取引所に上場を承認されている、またはその他の規制市場で取引される譲渡性有価証券は純資産額の計算の時点で直近の入手可能な価格に基づいて評価される。

有価証券が複数の証券取引所または市場で上場もしくは取引されている場合は、直近の入手可能な価格、または適切な場合は、主たる証券取引所または市場の平均価格が適用される。

証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で取引されていない譲渡性有価証券は、直近の入手可能な価格で評価される。価格の入手が不可能、または直近の入手可能な価格が有価証券の適正な価値を反映していない場合には、取締役会が慎重かつ誠実に評価した合理的に予測可能な売値に基づき評価される。

ＵＣＩＴＳ、または他のＵＣＩＴＳによって発行された持分またはユニットは、当該事業または、その代行会社によって報告または提供される直近の入手可能な価格または純資産額によって評価される。

流動資産およびマネー・マーケット関連商品は、名目価値と未収利息の合計、または償却原価基準で評価される。

財務書類は、2018年12月31日に計算された純資産額に基づいて表示されている。目論見書に従って、純資産額は、計算時の直近の為替レートを用いて計算された。

b）投資有価証券実現・未実現損益

投資有価証券取引は、取引日（売買注文が執行される日）に計上される。その他の投資信託の取引に関しては、取引は名義書換代行人からの取引確認状の受領時に計上される。

投資有価証券売却実現損益は、平均帳簿価額で計算される。投資有価証券の購入日と売却日の間の為替の変動は、投資有価証券実現損益に含まれている。投資有価証券保有未実現損益は、帳簿価額の合計で計算され、関連する為替未実現損益を含んでいる。

c）収益認識

受取利息は日割りで計上され、該当する場合には、プレミアムの償却および割引の逓増分が含まれている。銀行預金の受取利息は発生主義に基づいて認識される。受取配当金は配当落ち日で計上される。当該収益は源泉徴収税控除後で表示され、税金還付が適用される場合に調整される。

d）外貨換算

サブ・ファンドの帳簿および記録は、対応するサブ・ファンドの基準通貨建である。その他の通貨建金額は、以下の基準に基づいて基準通貨に換算される。（ⅰ）当初、その他の通貨で表示されていた投資評価額ならびにその他の資産および負債は、毎営業日に同営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。（ⅱ）外国投資の購入および売却、収益および費用は、各取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

外貨建取引の実現および未実現純損益は以下を示している。（ⅰ）外貨および外貨建商品の売却および保有による為替差損益、（ⅱ）有価証券取引の約定日と決済日の間の損益、および（ⅲ）配当金および利息について計上された金額と実際に受け取った金額との差額により生じる損益。

換算によって生じる損益は、損益および純資産変動計算書における「為替差実現純利益（損失）」に含まれている。

計算書における当ＳＩＣＡＶの基準通貨は米ドルである。

2018年12月31日に適用された主な為替レートは以下の通りである。

１米ドル＝1.41890273豪ドル
１米ドル＝1.36426000カナダドル
１米ドル＝0.98661000スイスフラン
１米ドル＝6.87290000オフショア人民元
１米ドル＝22.52140000チェココルナ
１米ドル＝0.87451576ユーロ
１米ドル＝0.78118898英ポンド
１米ドル＝7.83298000香港ドル
１米ドル＝280.61000000ハンガリーフォリント
１米ドル＝110.01500000円
１米ドル＝8.69897000ノルウェークローネ
１米ドル＝1.49220337ニュージーランドドル
１米ドル＝3.76440000ポーランドズロチ
１米ドル＝8.94831000スウェーデンクローナ
１米ドル＝1.36326000シンガポールドル

e）先渡為替契約

未決済の先渡為替契約の未実現損益は関連する評価日における実勢為替レートをもとに評価される。当該金額の変動は損益および純資産変動計算書における「先渡為替契約未実現利益（損失）純増減」に含まれている。未実現損益は結合純資産計算書における「先渡為替契約未実現純利益（損失）」に計上されている。契約終了時に、当ＳＩＣＡＶは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益

および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

ｆ）有価証券およびインデックスにかかる金融先物契約の評価

規制される金融先物契約は、取引所の決済価格で評価される。当初の証拠金は、当該契約締結時に支払われ、現金または有価証券のいずれかである。当該契約の継続期間における、当該契約評価額の増減は、各営業日の取引終了時現在の当該契約の時価を反映するために「値洗い」され、未実現損益として認識される。変動証拠金は、損失あるいは利益のいずれかが生じるかにより、支払われる、または受け取ることになる。契約終了時に、当ＳＩＣＡＶは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

未実現損益は結合純資産計算書における「金融先物契約未実現純利益（損失）」に計上される。

日々の追加証拠金は結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上される。

２．金融商品の評価および関連リスク

当ＳＩＣＡＶは、先渡為替契約、金融先物契約、オプションおよびスワップを締結しており、それらは純資産計算書に反映された金額を超過する市場リスクを、程度は各々で異なるが、表している。当該契約の金額は、当ＳＩＣＡＶがこれらの金融商品に対しどの程度関与しているかを示している。当該契約に関連した市場リスクは、これらの商品の対象となる為替レート、インデックスおよび有価証券評価において生じ得る変動により生じるものである。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約において非流動的な市場の存在の可能性、当該契約の評価額の変動が対象となる通貨、インデックス、または有価証券の評価額の変動と直接相関関係がない可能性、もしくは当該契約の相手方が契約条項に基づき履行すべき義務を履行できない可能性が含まれている。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アンゴラ				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	3,750,000	3,463,919	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	2,270,000	1,880,057	0.01
			5,343,976	0.02
アルゼンチン				
Argentina Government Bond 6.25% 22/04/2019	USD	2,980,000	2,629,668	0.01
Argentina Government Bond 6.875% 22/04/2021	USD	1,900,000	1,504,752	0.01
Argentina Government Bond 8.28% 31/12/2033	USD	2,733,974	1,878,497	0.01
Argentina Government Bond 6.875% 11/01/2048	USD	2,810,000	1,718,342	0.01
Argentina Government Bond 7.125% 28/06/2117	USD	1,337,000	838,143	0.00
Pampa Energia SA, Reg. S 7.375% 21/07/2023	USD	2,213,000	1,740,795	0.01
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 10.875% 26/01/2021	USD	2,413,000	2,087,743	0.01
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 9.95% 09/06/2021	USD	2,805,056	2,291,556	0.01
Provincia de Cordoba, Reg. S 7.45% 01/09/2024	USD	1,150,000	831,487	0.00
YPF SA, Reg. S 8.5% 23/03/2021	USD	3,650,000	3,166,782	0.01
YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	USD	5,200,000	4,272,814	0.02
			22,960,579	0.10
アルメニア共和国				
Armenia Government Bond, Reg. S 6% 30/09/2020	USD	2,150,000	1,904,163	0.01
Armenia Government Bond, Reg. S 7.15% 26/03/2025	USD	1,250,000	1,151,906	0.00
			3,056,069	0.01
オーストラリア				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6.75% Perpetual	USD	32,748,000	28,427,432	0.12
			28,427,432	0.12
アゼルバイジャン				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/03/2026	USD	2,200,000	2,085,593	0.01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 4.75% 13/03/2023	USD	4,107,000	3,593,486	0.01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 18/03/2030	USD	6,820,000	6,431,105	0.03
			12,110,184	0.05
バーレーン				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.125% 01/08/2023	USD	570,000	510,251	0.00
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	630,000	552,647	0.00
			1,062,898	0.00
ベラルーシ共和国				
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	260,000	232,624	0.00
Belarus Government Bond, Reg. S 7.625% 29/06/2027	USD	2,515,000	2,259,286	0.01
Belarus Government Bond, Reg. S 6.2% 28/02/2030	USD	3,250,000	2,621,325	0.01
			5,113,235	0.02
ベルギー				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375%	EUR	4,300,000	4,408,468	0.02
Solvay SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	2,200,000	2,202,882	0.01
			6,611,350	0.03
バミューダ				
Weatherford International Ltd. 4.5% 15/04/2022	USD	1,197,000	612,375	0.00
Weatherford International Ltd. 8.25% 15/06/2023	USD	448,000	233,111	0.00
Weatherford International Ltd. 9.875% 15/02/2024	USD	1,245,000	655,653	0.00
Weatherford International Ltd. 7% 15/03/2038	USD	1,779,000	814,730	0.01
Weatherford International Ltd. 6.75% 15/09/2040	USD	1,182,000	547,849	0.00
Weatherford International Ltd. 5.95% 15/04/2042	USD	3,891,000	1,735,398	0.01
			4,599,116	0.02
ブラジル				
Banco Daycoval SA, Reg. S 5.75% 19/03/2019	USD	5,285,000	4,632,446	0.02
Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	3,210,000	2,760,638	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	4,410,000	4,115,875	0.02
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	3,220,000	3,466,888	0.01
Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	4,250,000	3,964,633	0.02
			18,940,480	0.08
カナダ				
Teck Resources Ltd. 6.125% 01/10/2035	USD	4,380,000	3,696,316	0.02
Teck Resources Ltd. 6% 15/08/2040	USD	4,095,000	3,312,538	0.01
Teck Resources Ltd. 5.4% 01/02/2043	USD	4,310,000	3,241,480	0.01
			10,250,334	0.04
ケイマン諸島				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.625% 13/04/2021	USD	3,950,000	3,394,646	0.01
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	5,950,000	4,999,293	0.02
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	USD	1,639,000	1,325,461	0.01
Noble Holding International Ltd. 7.863% 01/04/2025	USD	1,993,000	1,315,897	0.00
Noble Holding International Ltd. 6.2% 01/08/2040	USD	1,695,000	919,377	0.00
Noble Holding International Ltd. 5.25% 15/03/2042	USD	2,218,000	1,160,217	0.00
Transocean, Inc. 7.5% 15/04/2031	USD	6,636,000	4,451,933	0.02
Transocean, Inc. 6.8% 15/03/2038	USD	6,766,000	3,934,314	0.02
Transocean, Inc. 9.35% 15/12/2041	USD	12,041,000	9,024,616	0.04
UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	11,430,000	11,646,370	0.05
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3.625% 15/06/2029	EUR	6,925,000	6,606,727	0.03
			48,778,851	0.20
チリ				
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	950,000	802,622	0.00
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	USD	1,291,895	1,082,699	0.01
			1,885,321	0.01
コロンビア				
Colombia Government Bond 4% 26/02/2024	USD	950,000	823,874	0.00
Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	1,260,000	1,056,139	0.00
Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	2,430,000	2,579,074	0.01
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	2,300,000	2,186,658	0.01
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	1,400,000	1,280,463	0.01
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	3,200,000	2,825,316	0.01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	3,839,000	3,712,280	0.02
			14,463,804	0.06
コスタリカ				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	2,500,000	1,931,554	0.01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	3,650,000	2,712,754	0.01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.158% 12/03/2045	USD	1,740,000	1,311,760	0.01
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.95% 10/11/2021	USD	3,200,000	2,675,934	0.01
			8,632,002	0.04
クロアチア				
Croatia Government Bond, Reg. S 5.5% 04/04/2023	USD	2,020,000	1,855,616	0.01
Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2024	USD	4,490,000	4,242,724	0.02
Hrvatska Elektroprivreda, Reg. S 5.875% 23/10/2022	USD	1,520,000	1,383,744	0.00
			7,482,084	0.03
デンマーク				
DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	22,850,000	24,156,449	0.10
TDC A/S, Reg. S, FRN 5.625% 23/02/2023	GBP	5,000,000	6,187,381	0.03
			30,343,830	0.13
ドミニカ共和国				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 06/05/2021	USD	1,270,000	1,147,814	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	3,600,000	3,127,462	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	4,060,000	3,729,410	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	6,140,000	5,601,007	0.02
			13,605,693	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
エクアドル				
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/03/2020	USD	2,240,000	1,982,648	0.01
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 28/03/2022	USD	5,360,000	4,744,567	0.02
Ecuador Government Bond, Reg. S 8.75% 02/06/2023	USD	7,430,000	6,071,796	0.03
Ecuador Government Bond, Reg. S 7.875% 23/01/2028	USD	1,700,000	1,214,161	0.00
			14,013,172	0.06
エジプト				
Egypt Government Bond, Reg. S 6.125% 31/01/2022	USD	5,440,000	4,680,178	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 11/06/2025	USD	3,700,000	2,950,917	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	1,920,000	1,607,097	0.00
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	2,046,000	1,622,384	0.01
			10,860,576	0.04
エルサルバドル				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.375% 01/12/2019	USD	3,350,000	2,945,257	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	3,220,000	2,907,572	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	2,000,000	1,612,904	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	2,850,000	2,300,034	0.01
			9,765,767	0.04
エチオピア連邦				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	5,679,000	4,768,887	0.02
			4,768,887	0.02
フィンランド				
Nokia OYJ, Reg. S 2%	EUR	15,500,000	15,741,567	0.07
Nokia OYJ 5.375% 15/05/2019	USD	511,000	448,533	0.00
Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	905,000	749,958	0.00
Nokia OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	4,700,000	3,839,627	0.02
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	1,371,000	1,216,946	0.00
Stora Enso OYJ, Reg. S 2.5% 07/06/2027	EUR	6,575,000	6,430,087	0.03
			28,426,718	0.12
フランス				
Accor SA, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	9,400,000	9,548,943	0.04
Altice France SA, 144A 6.25% 15/05/2024	USD	12,816,000	10,465,838	0.04
Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	16,797,000	13,527,763	0.06
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/05/2024	EUR	20,350,000	20,527,656	0.08
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	6,250,000	6,196,813	0.03
Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	13,500,000	14,064,233	0.06
Autodis SA, Reg. S 4.375% 01/05/2022	EUR	3,350,000	3,223,671	0.01
Burger King France SAS, Reg. S 6% 01/05/2024	EUR	7,300,000	7,602,512	0.03
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 1.865% 13/06/2022	EUR	4,800,000	4,251,288	0.02
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	9,700,000	8,869,922	0.04
CMA CGM SA, Reg. S 6.5% 15/07/2022	EUR	2,700,000	2,514,564	0.01
CMA CGM SA, Reg. S 5.25% 15/01/2025	EUR	5,000,000	4,193,750	0.02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	23,195,000	20,893,838	0.09
Elis SA, Reg. S 1.875% 15/02/2023	EUR	23,600,000	23,101,332	0.10
Europcar Mobility Group, Reg. S 4.125% 15/11/2024	EUR	13,625,000	12,981,423	0.05
Faurecia SA, Reg. S 2.625% 15/06/2025	EUR	7,700,000	7,308,186	0.03
Fnac Darty SA, Reg. S 3.25% 30/09/2023	EUR	2,875,000	2,827,102	0.01
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11,450,000	9,379,897	0.04
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	5,750,000	4,801,940	0.02
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	10,450,000	10,568,817	0.04
Loxam SAS, Reg. S 6% 15/04/2025	EUR	7,400,000	7,461,531	0.03
Novafives SAS, Reg. S, FRN 4.5% 15/06/2025	EUR	4,200,000	3,403,953	0.01
Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	6,196,000	5,016,653	0.02
Orano SA 4.875% 23/09/2024	EUR	9,050,000	8,990,044	0.04
Orano SA, Reg. S 3.5% 22/03/2021	EUR	7,300,000	7,410,084	0.03
Orano SA, Reg. S 3.125% 20/03/2023	EUR	5,000,000	4,785,600	0.02
Paprec Holding SA, Reg. S 4% 31/03/2025	EUR	15,000,000	12,789,975	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Peugeot SA, Reg. S 2.375% 14/04/2023	EUR	5,200,000	5,376,384	0.02
Peugeot SA, Reg. S 2% 23/03/2024	EUR	10,767,000	10,783,650	0.04
Peugeot SA, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	16,200,000	15,830,232	0.07
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 3% 30/11/2023	EUR	9,400,000	8,817,764	0.04
Rexel SA, Reg. S 3.5% 15/06/2023	EUR	7,550,000	7,715,949	0.03
Rexel SA, Reg. S 2.625% 15/06/2024	EUR	2,600,000	2,586,402	0.01
Rexel SA, Reg. S 2.125% 15/06/2025	EUR	17,193,000	16,360,515	0.07
Societe Generale SA, FRN, 144A 6.75% Perpetual	USD	24,300,000	18,044,954	0.07
Societe Generale SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	23,975,000	20,580,102	0.09
Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	21,965,000	19,333,211	0.08
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.118% Perpetual	EUR	3,000,000	3,170,010	0.01
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.425% Perpetual	EUR	23,000,000	24,624,375	0.10
SPIE SA, Reg. S 3.125% 22/03/2024	EUR	12,700,000	12,277,471	0.05
Vallourec SA, Reg. S 6.625% 15/10/2022	EUR	5,600,000	4,310,824	0.02
Vallourec SA, Reg. S 6.375% 15/10/2023	EUR	10,300,000	7,681,740	0.03
Vallourec SA, Reg. S 2.25% 30/09/2024	EUR	6,000,000	3,659,340	0.02
			427,860,251	1.77
ガボン共和国				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3,622,000	2,848,308	0.01
			2,848,308	0.01
ドイツ				
ADLER Real Estate AG, Reg. S 1.5% 06/12/2021	EUR	6,250,000	6,103,875	0.03
Blitz F18-674 GmbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	9,650,000	9,163,013	0.04
CeramTec BondCo GmbH, Reg. S 5.25% 15/12/2025	EUR	14,600,000	13,954,753	0.06
Douglas GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	7,000,000	5,173,105	0.02
Hapag-Lloyd AG, Reg. S 6.75% 01/02/2022	EUR	2,250,000	2,321,134	0.01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.25% 15/09/2023	EUR	12,575,000	12,334,817	0.05
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.75% 15/09/2026	EUR	6,375,000	6,124,016	0.03
K+S AG, Reg. S 2.625% 06/04/2023	EUR	7,000,000	7,106,750	0.03
LANXESS AG, Reg. S, FRN 4.5% 06/12/2076	EUR	3,400,000	3,456,831	0.01
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	13,900,000	12,230,262	0.05
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 7.25% 30/09/2025	EUR	2,860,000	2,831,228	0.01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3.5% 30/09/2024	EUR	13,550,000	12,753,260	0.05
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	11,200,000	10,798,648	0.04
RWE AG, Reg. S, FRN 3.5% 21/04/2075	EUR	9,700,000	9,421,950	0.04
Senvion Holding GmbH, Reg. S 3.875% 25/10/2022	EUR	7,579,000	5,088,048	0.02
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	12,000,000	10,898,040	0.05
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.75% 08/03/2021	EUR	14,400,000	14,756,760	0.06
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.375% 03/03/2022	EUR	16,038,000	15,713,631	0.07
Unitymedia GmbH, Reg. S 3.75% 15/01/2027	EUR	16,900,000	17,407,592	0.07
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 3.5% 15/01/2027	EUR	18,150,000	18,721,181	0.08
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 3.75% 15/05/2024	EUR	6,250,000	5,947,625	0.02
			202,396,519	0.84
ガーナ				
Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	3,804,000	3,774,692	0.02
			3,774,692	0.02
ホンジュラス				
Honduras Government Bond, Reg. S 8.75% 16/12/2020	USD	4,860,000	4,533,823	0.02
Honduras Government Bond, Reg. S 7.5% 15/03/2024	USD	2,060,000	1,896,063	0.01
			6,429,886	0.03
香港				
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 11/07/2023	USD	1,497,000	1,282,865	0.01
MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S 2.95% 31/05/2020	USD	1,200,000	1,034,356	0.00
			2,317,221	0.01
ハンガリー				
Hungary Government Bond 5.375% 21/02/2023	USD	2,250,000	2,087,983	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Hungary Government Bond 5.75% 22/11/2023	USD	2,510,000	2,377,442	0.01
Hungary Government Bond 5.375% 25/03/2024	USD	1,700,000	1,593,866	0.00
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	1,680,000	2,061,489	0.01
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.25% 21/10/2020	USD	2,320,000	2,117,254	0.01
			10,238,034	0.04
インドネシア				
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 5.71% 15/11/2023	USD	2,350,000	2,091,498	0.01
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 6.53% 15/11/2028	USD	270,000	248,255	0.00
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.53% 15/11/2028	USD	1,600,000	1,471,012	0.01
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.125% 15/01/2025	USD	1,380,000	1,190,159	0.00
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.35% 08/01/2027	USD	2,340,000	2,025,136	0.01
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.75% 15/01/2044	USD	1,610,000	1,681,771	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.3% 20/05/2023	USD	3,790,000	3,266,737	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1,400,000	1,284,412	0.00
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	2,050,000	1,786,770	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	4,860,000	4,426,676	0.02
			19,472,426	0.08
イラク				
Iraq Government Bond, Reg. S 6.752% 09/03/2023	USD	3,100,000	2,591,186	0.01
Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 15/01/2028	USD	6,500,000	5,114,496	0.02
			7,705,682	0.03
アイルランド				
Allied Irish Banks plc, Reg. S, FRN 4.125% 26/11/2025	EUR	12,675,000	12,903,974	0.05
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.75% 15/03/2024	EUR	10,450,000	10,265,610	0.04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 6.75% 15/05/2024	EUR	25,700,000	26,937,069	0.11
Bank of Ireland, Reg. S 10% 19/12/2022	EUR	3,000,000	3,808,515	0.02
Bank of Ireland, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	EUR	3,500,000	3,658,970	0.02
eircom Finance DAC, Reg. S 4.5% 31/05/2022	EUR	4,600,000	4,680,040	0.02
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 3.25% 01/06/2021	EUR	5,650,000	5,879,898	0.02
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.375% 01/02/2024	EUR	8,850,000	8,932,305	0.04
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.75% 01/02/2025	EUR	9,900,000	10,003,307	0.04
			87,069,688	0.36
イタリア				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S, FRN 5.375% 18/01/2023	EUR	7,925,000	4,646,546	0.02
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 2.125% 28/04/2023	EUR	4,600,000	4,614,492	0.02
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	9,400,000	8,585,888	0.04
EVOCA SpA, Reg. S 7% 15/10/2023	EUR	11,350,000	11,774,150	0.05
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 3.5% 15/04/2024	EUR	6,040,000	5,986,969	0.02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 13/09/2023	EUR	20,200,000	22,948,917	0.09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	13,675,000	13,714,384	0.06
Leonardo SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	12,200,000	13,001,784	0.05
Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	10,314,000	11,357,725	0.05
Nexi Capital SpA, Reg. S 4.125% 01/11/2023	EUR	11,950,000	11,868,202	0.05
SISAL Group SpA, Reg. S 7%	EUR	2,300,000	2,310,327	0.01
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	5,065,000	4,223,454	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.875% 25/09/2020	EUR	14,050,000	14,934,026	0.06
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.5% 25/01/2021	EUR	4,000,000	4,233,940	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.5% 19/07/2023	EUR	5,900,000	5,806,603	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 19/01/2024	EUR	23,800,000	24,591,231	0.10
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	7,100,000	6,920,370	0.03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	14,700,000	14,689,857	0.06
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2027	EUR	9,700,000	8,667,484	0.04
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.75%	EUR	6,875,000	7,106,825	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.375% 03/01/2027	EUR	11,550,000	11,572,118	0.05
UniCredit SpA, Reg. S 6.95% 31/10/2022	EUR	17,099,000	19,217,310	0.08
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	14,951,000	10,846,729	0.04
Wind Tre SpA, Reg. S 2.625% 20/01/2023	EUR	15,650,000	14,190,559	0.06
Wind Tre SpA, Reg. S 3.125% 20/01/2025	EUR	14,300,000	12,778,623	0.05
			270,588,513	1.12
コートジボワール				
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	5,217,000	4,032,090	0.02
			4,032,090	0.02
ジャマイカ				
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	4,471,000	4,482,339	0.02
			4,482,339	0.02
ジャージー				
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.25% 28/02/2047	GBP	15,550,000	16,703,840	0.07
Lincoln Finance Ltd., Reg. S 6.875% 15/04/2021	EUR	16,150,000	16,543,576	0.07
			33,247,416	0.14
ヨルダン共和国				
Jordan Government Bond, Reg. S 6.125% 29/01/2026	USD	2,450,000	2,061,178	0.01
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	1,780,000	1,388,677	0.00
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	2,100,000	1,697,930	0.01
			5,147,785	0.02
カザフスタン				
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 4.85% 17/11/2027	USD	2,040,000	1,725,996	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.4% 30/04/2023	USD	2,700,000	2,331,890	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 24/04/2025	USD	1,300,000	1,129,572	0.00
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,150,000	981,401	0.00
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	2,450,000	2,114,110	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	2,520,000	2,227,944	0.01
			10,510,913	0.04
ケニア				
Kenya Government Bond, Reg. S 5.875% 24/06/2019	USD	2,750,000	2,412,650	0.01
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	4,306,000	3,547,953	0.01
			5,960,603	0.02
レバノン				
Lebanon Government Bond 6.375% 09/03/2020	USD	6,340,000	5,354,755	0.02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 20/05/2019	USD	8,450,000	7,341,403	0.03
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.45% 28/11/2019	USD	1,972,000	1,668,489	0.01
			14,364,647	0.06
ルクセンブルク				
Altice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2023	USD	16,430,000	13,832,572	0.06
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	14,990,000	11,929,182	0.05
Altice Finco SA, Reg. S 9% 15/06/2023	EUR	2,550,000	2,642,463	0.01
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	16,600,000	13,350,467	0.05
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	29,383,000	23,326,735	0.10
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 15/05/2022	EUR	18,625,000	17,363,808	0.07
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6.25% 15/02/2025	EUR	21,250,000	16,993,200	0.07
ARD Finance SA 6.625% 15/09/2023	EUR	4,750,000	4,539,789	0.02
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	12,800,000	13,024,896	0.05
Crystal Almond SARL, Reg. S 10% 01/11/2021	EUR	10,365,000	10,975,913	0.05
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 01/09/2023	EUR	8,500,000	7,987,238	0.03
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 22/03/2021	EUR	9,400,000	10,059,692	0.04
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 15/07/2022	EUR	18,150,000	19,792,575	0.08
Galapagos SA, Reg. S, FRN 4.439% 15/06/2021	EUR	5,675,000	3,990,518	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Garfunkelux Holdco 2 SA, Reg. S 11% 01/11/2023	GBP	2,883,000	2,434,963	0.01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.5% 01/08/2022	EUR	6,000,000	5,345,490	0.02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,500,000	1,421,125	0.01
Gestamp Funding Luxembourg SA, Reg. S 3.5% 15/05/2023	EUR	6,925,000	6,797,095	0.03
Horizon Parent Holdings Sarl, Reg. S 8.25% 15/02/2022	EUR	6,400,000	6,497,088	0.03
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	13,300,000	13,059,071	0.05
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	28,124,000	21,414,025	0.09
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	USD	1,005,000	799,788	0.00
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	USD	6,179,000	4,121,729	0.02
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 5.25% 15/09/2024	EUR	6,450,000	4,120,615	0.02
Matterhorn Telecom Holding SA, Reg. S 4.875% 01/05/2023	EUR	16,250,000	15,362,425	0.06
MOL Group Finance SA, Reg. S 6.25% 26/09/2019	USD	1,852,000	1,647,946	0.01
Monitchem HoldCo 2 SA, Reg. S 6.875% 15/06/2022	EUR	5,100,000	4,129,317	0.02
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 5.25% 15/06/2021	EUR	3,450,000	3,369,632	0.01
Picard Bondco SA, Reg. S 5.5% 30/11/2024	EUR	2,000,000	1,666,610	0.01
Rossini Sarl, Reg. S 6.75% 30/10/2025	EUR	10,709,000	10,658,668	0.04
SES SA, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	24,750,000	24,926,839	0.10
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	11,272,000	8,862,571	0.04
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	3,272,000	2,505,541	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	1,687,000	1,422,854	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	USD	814,000	704,374	0.00
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	13,650,000	17,038,339	0.07
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3.5% 01/03/2028	EUR	9,300,000	9,106,839	0.04
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, Reg. S 4.875% 15/07/2027	EUR	9,540,000	10,204,461	0.04
			347,426,453	1.44
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	2,250,000	2,081,037	0.01
Cemex SAB de CV, 144A 5.7% 11/01/2025	USD	4,415,000	3,717,918	0.02
Cemex SAB de CV, 144A 6.125% 05/05/2025	USD	11,365,000	9,732,938	0.04
Cemex SAB de CV, 144A 7.75% 16/04/2026	USD	19,387,000	17,887,313	0.07
Grupo KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	4,350,000	3,473,145	0.02
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	2,850,000	2,527,238	0.01
Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	3,050,000	2,369,872	0.01
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	6,640,000	5,709,086	0.02
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	USD	5,960,000	4,912,470	0.02
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	2,180,000	1,583,264	0.01
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	945,640	0.00
			54,939,921	0.23
モンゴル国				
Mongolia Government Bond, Reg. S 10.875% 06/04/2021	USD	1,150,000	1,110,753	0.00
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 05/12/2022	USD	2,417,000	1,987,971	0.01
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.625% 01/05/2023	USD	4,630,000	3,848,663	0.02
			6,947,387	0.03
モロッコ				
OCP SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	5,220,000	4,688,729	0.02
OCP SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	3,819,000	3,484,171	0.01
			8,172,900	0.03
オランダ				
CBR Fashion Finance BV, Reg. S 5.125% 01/10/2022	EUR	4,875,000	4,029,504	0.02
CEVA Logistics Finance BV, Reg. S 5.25%	EUR	3,500,000	3,469,235	0.01
Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	2,624,000	2,111,151	0.01
Constellium NV, Reg. S 4.25% 15/02/2026	EUR	6,875,000	6,231,500	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	EUR	4,400,000	4,790,874	0.02
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	8,350,000	8,000,594	0.03
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15/04/2023	USD	9,615,000	8,303,994	0.03
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/03/2024	EUR	4,450,000	4,682,535	0.02
Hema Bondco I BV, Reg. S, FRN 6.25% 15/07/2022	EUR	5,000,000	4,264,850	0.02
ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	12,175,000	10,621,676	0.04
Interxion Holding NV, Reg. S 4.75%	EUR	5,100,000	5,234,666	0.02
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	4,900,000	4,500,541	0.02
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	7,675,000	7,233,534	0.03
Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	1,995,000	1,561,635	0.01
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	11,200,000	11,470,704	0.05
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 8.5% 15/09/2019	EUR	8,000,000	3,467,480	0.01
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 6.875% 15/03/2024	EUR	8,900,000	3,395,528	0.01
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075	EUR	27,300,000	28,018,809	0.12
Saipem Finance International BV, Reg. S 2.75% 05/04/2022	EUR	15,025,000	15,013,957	0.06
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.75% 08/09/2023	EUR	9,900,000	10,091,614	0.04
Schaeffler Finance BV, 144A 4.75% 15/05/2023	USD	5,865,000	4,911,051	0.02
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	11,450,000	10,109,949	0.04
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	14,350,000	13,285,015	0.05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.661% Perpetual	EUR	11,200,000	10,314,080	0.04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	18,100,000	16,845,670	0.07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	12,300,000	11,167,293	0.05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	EUR	21,700,000	23,167,679	0.10
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 4.625% 15/01/2025	EUR	9,600,000	9,306,576	0.04
Ziggo BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	16,350,000	16,272,011	0.07
Ziggo BV, Reg. S 4.25% 15/01/2027	EUR	8,750,000	8,630,344	0.04
			270,504,049	1.12

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ナイジェリア				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.375% 12/07/2023	USD	1,760,000	1,481,176	0.00
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	1,970,000	1,528,232	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	1,900,000	1,514,414	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	1,608,000	1,233,783	0.00
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	2,550,000	1,884,787	0.01
			7,642,392	0.03
ノルウェー				
Aker BP ASA, 144A 5.875% 31/03/2025	USD	6,534,000	5,722,800	0.02
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	2,542,000	2,188,062	0.01
			7,910,862	0.03
オマーン				
Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	1,290,000	1,038,073	0.00
Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026	USD	2,400,000	1,820,417	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	1,400,000	1,074,881	0.00
Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	2,680,000	2,069,934	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2,830,000	2,048,606	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2,340,000	1,656,913	0.01
			9,708,824	0.04
パキスタン				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2024	USD	1,750,000	1,549,663	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/09/2025	USD	850,000	748,493	0.00
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	1,950,000	1,552,596	0.01
			3,850,752	0.02
パナマ				
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	1,310,000	1,137,195	0.01
Panama Government Bond 3.875% 17/03/2028	USD	3,380,000	2,919,876	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,225,000	2,388,408	0.01
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	2,900,000	2,469,295	0.01
Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	2,700,000	2,204,894	0.01
			11,119,668	0.05
パラグアイ共和国				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/03/2027	USD	2,950,000	2,549,483	0.01
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	3,910,000	3,546,916	0.02
			6,096,399	0.03
ペルー				
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.375% 07/05/2023	USD	2,169,000	1,877,904	0.01
			1,877,904	0.01
フィリピン				
Philippine Government Bond 10.625% 16/03/2025	USD	2,939,000	3,554,139	0.01
			3,554,139	0.01
ポルトガル				
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2075	EUR	12,400,000	13,032,772	0.05
			13,032,772	0.05
カタール				
Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	1,170,000	1,036,506	0.00
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	2,580,000	2,371,872	0.01
			3,408,378	0.01
ルーマニア				
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	2,700,000	2,631,077	0.01
			2,631,077	0.01
ロシア				
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 12.75% 24/06/2028	USD	3,395,000	4,704,632	0.02
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2043	USD	7,800,000	7,204,610	0.03
			11,909,242	0.05
サウジアラビア				
Saudi Government Bond, Reg. S 3.25% 26/10/2026	USD	1,400,000	1,147,086	0.00
			1,147,086	0.00
セネガル共和国				
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	1,560,000	1,134,833	0.00
			1,134,833	0.00
セルビア				
Serbia Government Bond, Reg. S 4.875% 25/02/2020	USD	4,250,000	3,753,450	0.01
Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	USD	4,920,000	4,639,168	0.02
			8,392,618	0.03
南アフリカ				
South Africa Government Bond 5.875% 30/05/2022	USD	2,600,000	2,361,849	0.01
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	7,035,000	6,242,964	0.03
South Africa Government Bond 4.875% 14/04/2026	USD	9,140,000	7,623,594	0.03
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	1,570,000	1,336,406	0.00
			17,564,813	0.07
韓国				
Heungkuk Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4.475% 09/11/2047	USD	4,850,000	3,764,929	0.02
			3,764,929	0.02
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,600,000	2,577,536	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1,600,000	1,599,240	0.01
Bankia SA, Reg. S, FRN 3.375% 15/03/2027	EUR	11,200,000	11,200,672	0.05
Bankinter SA, Reg. S, FRN 2.5% 06/04/2027	EUR	10,600,000	10,420,383	0.04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2.75%	EUR	9,000,000	8,845,749	0.04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3.5% 15/02/2027	EUR	14,500,000	14,929,926	0.06
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3.125% 27/07/2022	EUR	5,000,000	5,300,675	0.02
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	2,200,000	2,218,546	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	2,000,000	2,039,350	0.01
Grifols SA, Reg. S 3.2% 01/05/2025	EUR	17,100,000	16,838,797	0.07
Grupo-Antolin Irausa SA, Reg. S 3.25% 30/04/2024	EUR	6,925,000	6,056,190	0.02
			82,027,064	0.34
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	2,910,000	2,482,721	0.01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 27/07/2021	USD	3,000,000	2,531,225	0.01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	5,290,000	4,349,866	0.02
			9,363,812	0.04
国際機関				
African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	2,150,000	1,768,900	0.01
Starfruit Finco BV, 144A 8% 01/10/2026	USD	2,380,000	1,946,060	0.01
			3,714,960	0.02
スウェーデン				
Corral Petroleum Holdings AB, Reg. S, FRN 11.75% 15/05/2021	EUR	5,300,000	5,588,559	0.02
Iatrum Justitia AB, Reg. S 2.75% 15/07/2022	EUR	10,950,000	10,111,996	0.04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1.875% 01/03/2024	EUR	10,850,000	10,789,023	0.05
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.75% 01/12/2023	EUR	23,263,000	22,503,463	0.09
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	9,250,000	8,698,006	0.04
			57,691,047	0.24
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	13,600,000	11,294,105	0.05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	7,225,000	6,188,913	0.03
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	25,285,000	22,547,629	0.09
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	EUR	4,800,000	5,091,216	0.02
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	3,800,000	3,195,252	0.01
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,121,000	5,369,880	0.02
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	21,289,000	18,970,183	0.08
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	2,200,000	1,935,834	0.01
			74,593,012	0.31
タジキスタン共和国				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7.125% 14/09/2027	USD	900,000	694,840	0.00
			694,840	0.00
トリニダード・トバゴ共和国				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 9.75% 14/08/2019	USD	4,646,000	3,883,009	0.02
			3,883,009	0.02
トルコ				
KOC Holding A/S, Reg. S 5.25% 15/03/2023	USD	2,745,000	2,250,332	0.01
Turkey Government Bond 6.25% 26/09/2022	USD	700,000	617,924	0.00
Turkey Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	2,450,000	2,218,196	0.01
Turkey Government Bond 5.2% 16/02/2026	EUR	1,940,000	1,938,167	0.01
Turkey Government Bond 6% 25/03/2027	USD	1,600,000	1,322,072	0.01
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	4,840,000	3,589,737	0.01
Turkey Government Bond 6.625% 17/02/2045	USD	3,800,000	3,022,082	0.01
Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S 5% 30/04/2020	USD	2,900,000	2,467,088	0.01
			17,425,598	0.07
ウクライナ				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2020	USD	2,613,000	2,212,409	0.01
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2021	USD	4,740,000	3,903,369	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2022	USD	10,850,000	8,741,144	0.04
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	4,450,000	3,504,685	0.01
			18,361,607	0.08
イギリス				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 6.75% 30/09/2023	GBP	10,649,000	11,989,936	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Barclays plc, FRN 7.75% Perpetual	USD	9,448,000	7,955,682	0.03
Barclays plc 4.375% 11/09/2024	USD	2,603,000	2,147,761	0.01
Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	7,403,000	6,243,273	0.03
Barclays plc 4.836% 09/05/2028	USD	6,334,000	5,080,815	0.02
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.25% Perpetual	GBP	12,232,000	13,683,058	0.06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	18,510,000	16,234,149	0.07
EC Finance plc, Reg. S 2.375% 15/11/2022	EUR	12,500,000	12,228,937	0.05
Ensco plc 8% 31/01/2024	USD	1,758,000	1,266,148	0.01
Ensco plc 5.2% 15/03/2025	USD	4,389,000	2,523,649	0.01
Ensco plc 7.75% 01/02/2026	USD	981,000	615,303	0.00
Ensco plc 5.75% 01/10/2044	USD	3,548,000	1,766,615	0.01
HSBC Holdings plc, FRN 6.25% Perpetual	USD	8,890,000	7,297,289	0.03
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	5,310,000	4,355,353	0.02
HSBC Holdings plc, FRN 6.5% Perpetual	USD	14,470,000	11,620,075	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,120,000	5,504,784	0.02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	9,600,000	8,688,864	0.04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	11,900,000	12,621,616	0.05
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	12,233,000	11,687,389	0.05
INEOS Finance plc, Reg. S 4% 01/05/2023	EUR	3,150,000	3,165,955	0.01
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	4,455,000	3,740,129	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.5% 01/10/2027	USD	10,829,000	7,055,248	0.03
KCA Deutag UK Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2021	USD	6,902,000	4,889,085	0.02
Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	23,425,000	19,750,613	0.08
Merlin Entertainments plc, Reg. S 2.75% 15/03/2022	EUR	15,400,000	15,637,314	0.06
New Look Secured Issuer plc, Reg. S 6.5% 01/07/2022	GBP	10,363,000	5,212,987	0.02
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 3.25% 15/05/2024	EUR	12,250,000	12,104,899	0.05
OTE plc, Reg. S 3.5% 09/07/2020	EUR	6,350,000	6,560,852	0.03
OTE plc, Reg. S 2.375% 18/07/2022	EUR	12,975,000	13,257,466	0.05
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6.625% 01/08/2021	GBP	3,500,000	3,203,194	0.01
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	25,006,000	22,258,159	0.09
Royal Bank of Scotland Group plc 6.1% 10/06/2023	USD	12,970,000	11,510,905	0.05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	GBP	2,500,000	2,813,838	0.01
Synlab Bondco plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/07/2022	EUR	6,000,000	5,949,510	0.02
Synlab Bondco plc, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	9,600,000	9,780,192	0.04
Synlab Unsecured Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	5,900,000	6,085,585	0.03
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375%	EUR	7,019,000	6,848,649	0.03
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.125% 12/11/2020	EUR	8,725,000	8,966,115	0.04
Tesco plc 6.125% 24/02/2022	GBP	2,250,000	2,787,004	0.01
Tesco plc, Reg. S 5% 24/03/2023	GBP	10,911,000	13,307,954	0.05
Tesco plc, Reg. S 5.125% 10/04/2047	EUR	2,500,000	2,822,450	0.01
Titan Global Finance plc, Reg. S 3.375%	EUR	6,800,000	6,491,518	0.03
Virgin Media Finance plc, 144A 5.75% 15/01/2025	USD	1,150,000	948,489	0.00
Virgin Media Finance plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	7,225,000	7,166,189	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/01/2025	USD	1,925,000	1,659,252	0.01
Worldpay Finance plc, Reg. S 3.75% 15/11/2022	EUR	16,350,000	17,315,876	0.07
			364,869,123	1.51
アメリカ				
AECOM 5.875% 15/10/2024	USD	2,881,000	2,506,593	0.01
AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	6,600,000	4,998,700	0.02
AerCap Global Aviation Trust, FRN, 144A 6.5% 15/06/2045	USD	24,208,000	20,323,466	0.08
AES Corp. 4.875% 15/05/2023	USD	4,900,000	4,205,231	0.02
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	10,671,000	9,297,616	0.04
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	855,000	767,234	0.00
AK Steel Corp. 6.375% 15/10/2025	USD	4,979,000	3,417,710	0.01
AK Steel Corp. 7% 15/03/2027	USD	5,300,000	3,622,826	0.02
Ally Financial, Inc. 4.125% 13/02/2022	USD	9,688,000	8,238,939	0.03
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	16,499,000	14,228,150	0.06
Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	4,575,000	3,991,207	0.02
Ally Financial, Inc. 4.625% 30/03/2025	USD	11,150,000	9,506,348	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	5,230,000	5,116,572	0.02
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	16,896,000	13,148,484	0.05
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	2,843,000	2,145,023	0.01
AMC Entertainment Holdings, Inc. 6.125% 15/05/2027	USD	3,587,000	2,693,834	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	2,916,000	2,534,214	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	24,897,000	19,899,050	0.08
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	USD	15,238,000	12,063,045	0.05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	19,842,000	15,688,418	0.07
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	1,507,000	1,257,793	0.01
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,229,000	10,655,020	0.04
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	7,791,000	6,222,158	0.03
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	343,299	0.00
Andeavor Logistics LP 6.25% 15/10/2022	USD	2,586,000	2,306,728	0.01
Andeavor Logistics LP 6.375% 01/05/2024	USD	3,400,000	3,099,721	0.01
Andeavor Logistics LP 5.25% 15/01/2025	USD	2,630,000	2,318,158	0.01
Anixter, Inc. 5.5% 01/03/2023	USD	8,850,000	7,700,767	0.03
Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	16,137,000	13,432,777	0.06
Antero Resources Corp. 5.375% 01/11/2021	USD	11,483,000	9,792,268	0.04
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	28,111,000	23,108,502	0.10
Arconic, Inc. 5.4% 15/04/2021	USD	3,350,000	2,967,420	0.01
Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	2,142,000	1,904,130	0.01
Arconic, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	12,423,000	10,482,236	0.04
Arconic, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	11,527,000	9,639,318	0.04
Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,139,144	0.00
Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	USD	14,795,000	12,760,686	0.05
Ashtead Capital, Inc., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	2,700,000	2,367,096	0.01
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	10,186,000	8,333,887	0.03
Ball Corp. 5% 15/03/2022	USD	762,000	677,839	0.00
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	42,695,000	37,034,270	0.15
Bank of America Corp., FRN 6.3% Perpetual	USD	20,286,000	18,098,961	0.08
Berry Global, Inc. 6% 15/10/2022	USD	2,000,000	1,771,227	0.01
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	4,925,000	4,451,339	0.02
Boyd Gaming Corp. 6.875% 15/05/2023	USD	6,640,000	5,835,761	0.02
Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2026	USD	13,212,000	11,212,505	0.05
Caleres, Inc. 6.25% 15/08/2023	USD	2,639,000	2,301,754	0.01
California Resources Corp. 5.5% 15/09/2021	USD	1,037,000	612,139	0.00
Callon Petroleum Co. 6.125% 01/10/2024	USD	2,359,000	1,933,613	0.01
Centene Corp. 5.625% 15/02/2021	USD	6,080,000	5,365,361	0.02
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	3,185,000	2,857,696	0.01
Centene Corp. 4.75% 15/01/2025	USD	3,656,000	3,058,086	0.01
CenturyLink, Inc. 6.45% 15/06/2021	USD	2,780,000	2,428,869	0.01
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	11,891,000	10,101,043	0.04
CenturyLink, Inc. 5.8% 15/03/2022	USD	4,925,000	4,146,426	0.02
CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	21,869,000	18,407,606	0.08
Chemours Co. (The) 7% 15/05/2025	USD	6,575,000	5,845,908	0.02
Chemours Co. (The) 6.625% 15/05/2023	USD	10,620,000	9,403,496	0.04
Chesapeake Energy Corp., FRN 5.686% 15/04/2019	USD	2,421,000	2,106,617	0.01
Chesapeake Energy Corp. 7% 01/10/2024	USD	9,765,000	7,397,896	0.03
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/01/2025	USD	6,629,000	5,182,347	0.02
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027	USD	13,891,000	10,382,019	0.04
Cinemark USA, Inc. 4.875% 01/06/2023	USD	9,538,000	8,046,981	0.03
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	3,650,000	3,149,465	0.01
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,908,000	1,662,319	0.01
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	73,441,000	64,686,771	0.27
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	42,525,000	36,762,785	0.15
Clearwater Paper Corp. 4.5% 01/02/2023	USD	7,850,000	6,187,550	0.03
Clearway Energy Operating LLC 5% 15/09/2026	USD	6,250,000	4,919,151	0.02
Cleveland-Cliffs, Inc. 5.75% 01/03/2025	USD	2,125,000	1,676,841	0.01
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	4,681,000	3,899,162	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Coeur Mining, Inc. 5.875% 01/06/2024	USD	2,212,000	1,738,423	0.01
Commercial Metals Co. 4.875% 15/05/2023	USD	1,279,000	1,057,838	0.00
Commercial Metals Co. 5.375% 15/07/2027	USD	3,367,000	2,605,878	0.01
Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	USD	12,382,000	9,836,224	0.04
Community Health Systems, Inc. 5.125% 01/08/2021	USD	4,441,000	3,630,331	0.02
Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/02/2022	USD	5,561,000	2,188,432	0.01
CoreCivic, Inc., REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	7,582,882	0.03
Covanta Holding Corp. 5.875% 01/03/2024	USD	3,680,000	3,009,034	0.01
Crestwood Midstream Partners LP 6.181% 01/04/2023	USD	9,172,000	7,619,605	0.03
Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2025	USD	3,706,000	2,965,474	0.01
Crown Americas LLC 4.5% 15/01/2023	USD	2,695,000	2,306,773	0.01
Crown Americas LLC 4.25% 30/09/2026	USD	2,725,000	2,182,188	0.01
Dana, Inc. 6% 15/09/2023	USD	8,090,000	7,048,302	0.03
Dana, Inc. 5.5% 15/12/2024	USD	2,790,000	2,298,775	0.01
DaVita, Inc. 5.75% 15/08/2022	USD	4,705,000	4,122,990	0.02
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	11,488,000	9,451,738	0.04
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	19,359,000	15,365,357	0.06
DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/03/2023	USD	3,985,000	3,293,883	0.01
DCP Midstream Operating LP 5.6% 01/04/2044	USD	800,000	594,671	0.00
Diamond Offshore Drilling, Inc. 7.875% 15/08/2025	USD	1,254,000	891,083	0.00
Diebold Nixdorf, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	13,529,000	7,157,951	0.03
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	34,469,000	27,280,034	0.11
EMC Corp. 2.65% 01/06/2020	USD	3,473,000	2,927,004	0.01
EMC Corp. 3.375% 01/06/2023	USD	724,000	552,477	0.00
Encompass Health Corp. 5.75% 01/11/2024	USD	6,910,000	6,017,856	0.02
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	8,000,000	6,803,733	0.03
Energy Transfer LP 4.25% 15/03/2023	USD	1,857,000	1,565,764	0.01
Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024	USD	8,935,000	8,001,212	0.03
Energy Transfer LP 5.5% 01/06/2027	USD	1,925,000	1,652,872	0.01
EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01/04/2024	USD	10,226,000	8,405,157	0.03
EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	391,000	309,536	0.00
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	3,930,000	3,094,949	0.01
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	USD	2,470,000	1,743,552	0.01
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	9,610,000	7,853,796	0.03
Freeport-McMoRan, Inc. 4% 14/11/2021	USD	3,327,000	2,825,938	0.01
Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	33,280,000	26,840,184	0.11
Freeport-McMoRan, Inc. 4.55% 14/11/2024	USD	12,120,000	9,842,565	0.04
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	2,017,000	1,401,841	0.01
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	5,498,000	3,612,220	0.02
General Electric Co. 6.15% 07/08/2037	USD	3,098,000	2,657,612	0.01
General Electric Co. 5.875% 14/01/2038	USD	852,000	712,527	0.00
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	USD	725,000	624,514	0.00
Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	USD	5,532,000	4,484,056	0.02
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	USD	2,425,000	1,823,803	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/01/2022	USD	12,830,000	10,926,072	0.05
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.125% 01/04/2023	USD	1,650,000	1,298,656	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/10/2024	USD	6,740,000	5,201,663	0.02
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	5,800,000	4,818,582	0.02
Global Partners LP 6.25% 15/07/2022	USD	2,965,000	2,463,292	0.01
HCA Healthcare, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	4,220,000	3,785,818	0.02
HCA, Inc. 4.25% 15/10/2019	USD	2,515,000	2,189,774	0.01
HCA, Inc. 7.5% 15/02/2022	USD	19,765,000	18,384,895	0.08
HCA, Inc. 5.875% 15/03/2022	USD	17,374,000	15,626,253	0.06
HCA, Inc. 5.875% 01/05/2023	USD	14,238,000	12,647,900	0.05
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	2,614,000	2,263,227	0.01
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	90,019,000	77,288,701	0.32
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	35,605,000	31,299,202	0.13
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	2,045,000	1,774,310	0.01
HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	10,495,000	8,932,301	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	13,210,000	11,168,411	0.05
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	5,345,000	4,443,541	0.02
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	7,090,000	6,138,314	0.03
Hertz Corp. (The) 7.375% 15/01/2021	USD	4,441,000	3,790,632	0.02
Hertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2022	USD	5,020,000	3,766,021	0.02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% 01/09/2024	USD	2,207,000	1,828,728	0.01
Hilton Grand Vacations Borrower LLC 6.125% 01/12/2024	USD	3,668,000	3,175,647	0.01
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01/04/2025	USD	6,626,000	5,553,083	0.02
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	3,485,000	2,868,636	0.01
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	USD	12,365,000	10,909,572	0.05
Iron Mountain, Inc., REIT 5.75% 15/08/2024	USD	4,467,000	3,736,882	0.02
Kennedy-Wilson, Inc. 5.875% 01/04/2024	USD	3,468,000	2,868,912	0.01
L Brands, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	1,152,000	859,308	0.00
L Brands, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	1,500,000	1,097,535	0.00
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	10,817,000	7,754,254	0.03
Laredo Petroleum, Inc. 5.625% 15/01/2022	USD	1,914,000	1,493,887	0.01
Lear Corp. 5.25% 15/01/2025	USD	5,000,000	4,484,386	0.02
Lennar Corp. 8.375% 15/01/2021	USD	585,000	543,566	0.00
Lennar Corp. 4.5% 30/04/2024	USD	1,540,000	1,282,009	0.01
Lennar Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	5,143,000	4,519,246	0.02
Lennar Corp. 4.75% 30/05/2025	USD	3,340,000	2,759,387	0.01
Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	7,658,000	6,585,837	0.03
Level 3 Financing, Inc. 5.125% 01/05/2023	USD	11,807,000	9,975,221	0.04
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	5,481,000	4,599,575	0.02
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	16,656,000	13,782,797	0.06
Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022	USD	2,000,000	1,718,887	0.01
MagnaChip Semiconductor Corp. 6.625% 15/07/2021	USD	2,450,000	1,923,861	0.01
ManTech, Inc. 4.875% 15/03/2023	USD	9,321,000	7,906,821	0.03
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	26,470,000	23,564,409	0.10
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.625% 01/05/2024	USD	4,945,000	4,298,707	0.02
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,565,000	1,249,027	0.01
MGM Resorts International 5.25% 31/03/2020	USD	2,270,000	2,000,347	0.01
MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	USD	6,671,000	6,200,963	0.03
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	32,561,000	28,645,531	0.12
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	USD	17,185,000	14,590,847	0.06
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	11,365,000	8,974,602	0.04
MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	7,820,000	6,905,117	0.03
Murphy Oil USA, Inc. 6% 15/08/2023	USD	245,000	215,328	0.00
New Home Co., Inc. (The) 7.25% 01/04/2022	USD	5,590,000	4,436,353	0.02
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	6,000,000	5,228,494	0.02
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	2,000,000	1,823,435	0.01
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	5,052,000	4,487,947	0.02
NRG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028	USD	3,165,000	2,668,934	0.01
NRG Energy, Inc. 6.25% 01/05/2024	USD	5,190,000	4,644,217	0.02
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	5,575,000	4,572,101	0.02
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	5,280,000	4,248,048	0.02
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	2,181,000	1,810,360	0.01
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	6,575,000	5,723,175	0.02
PBF Holding Co. LLC 7% 15/11/2023	USD	2,000,000	1,679,411	0.01
PBF Holding Co. LLC 7.25% 15/06/2025	USD	7,246,000	5,975,167	0.02
PBF Logistics LP 6.875% 15/05/2023	USD	3,217,000	2,750,299	0.01
Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	12,339,000	10,011,241	0.04
QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	5,591,000	4,509,461	0.02
QEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023	USD	2,906,000	2,276,903	0.01
Quad/Graphics, Inc. 7% 01/05/2022	USD	995,000	844,039	0.00
Qwest Capital Funding, Inc. 7.75% 15/02/2031	USD	2,756,000	2,054,666	0.01
Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	4,381,000	3,478,874	0.01
Range Resources Corp. 5% 15/08/2022	USD	169,000	132,500	0.00
Range Resources Corp. 5% 15/03/2023	USD	1,830,000	1,416,546	0.01
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	8,060,000	5,835,040	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Revlon Consumer Products Corp. 6.25% 01/08/2024	USD	8,102,000	3,662,157	0.02
Reynolds Group Issuer, Inc. 5.75% 15/10/2020	USD	23,514,430	20,554,691	0.09
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2021	USD	9,310,000	8,080,679	0.03
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2023	USD	9,096,000	7,755,730	0.03
Rowan Cos, Inc. 7.375% 15/06/2025	USD	2,029,000	1,428,386	0.01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 6% 15/10/2023	USD	14,044,000	12,220,291	0.05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.25% 15/12/2026	USD	7,130,000	5,679,982	0.02
SemGroup Corp. 5.625% 15/11/2023	USD	1,304,000	1,034,884	0.00
SemGroup Corp. 5.625% 15/07/2022	USD	2,117,000	1,731,012	0.01
Service Corp. International 8% 15/11/2021	USD	4,380,000	4,098,506	0.02
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	5,724,564	0.02
Service Corp. International 5.375% 15/05/2024	USD	12,824,000	11,125,801	0.05
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	225,000	171,186	0.00
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	3,212,000	2,526,266	0.01
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	8,380,000	6,513,776	0.03
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	11,054,000	8,483,089	0.04
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	2,820,000	2,519,884	0.01
Southwestern Energy Co. 6.065% 23/01/2025	USD	6,884,000	5,422,484	0.02
Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	USD	5,116,000	4,249,337	0.02
Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	2,530,000	2,119,300	0.01
Spectrum Brands Holdings, Inc. 7.75% 15/01/2022	USD	6,155,000	5,469,897	0.02
Spectrum Brands, Inc. 6.625% 15/11/2022	USD	5,090,000	4,545,497	0.02
Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	1,960,000	1,645,489	0.01
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	16,943,000	14,134,009	0.06
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	28,696,000	26,274,072	0.11
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	1,062,481	0.00
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	7,169,000	6,152,040	0.03
Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	92,866,000	82,061,454	0.34
Sprint Corp. 7.625% 01/03/2026	USD	11,817,000	10,387,839	0.04
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	7,717,000	6,918,198	0.03
Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	42,918,000	38,621,660	0.16
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	19,434,000	16,896,596	0.07
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	2,830,000	2,364,624	0.01
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	USD	8,160,000	7,051,486	0.03
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	2,836,000	2,415,581	0.01
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	9,240,000	7,353,278	0.03
Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	18,891,000	16,911,517	0.07
TEGNA, Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	12,110,000	10,619,721	0.04
Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2026	USD	600,000	502,409	0.00
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	5,650,000	4,773,736	0.02
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	24,572,000	19,595,993	0.08
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 01/02/2020	USD	892,000	782,751	0.00
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	3,921,000	3,465,186	0.01
Tenet Healthcare Corp. 4.5% 01/04/2021	USD	24,783,000	21,239,120	0.09
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 01/10/2021	USD	3,931,000	3,334,693	0.01
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	27,642,000	24,094,559	0.10
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	26,560,000	21,830,026	0.09
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	14,626,000	11,988,245	0.05
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	13,547,000	11,066,047	0.05
Tenet Healthcare Corp. 7% 01/08/2025	USD	7,213,000	5,843,054	0.02
Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	10,176,000	6,875,690	0.03
Toll Brothers Finance Corp. 5.625% 15/01/2024	USD	725,000	629,151	0.00
Toll Brothers Finance Corp. 4.875% 15/11/2025	USD	3,010,000	2,461,193	0.01
TransDigm, Inc. 5.5% 15/10/2020	USD	2,800,000	2,439,817	0.01
TransDigm, Inc. 6.5% 15/05/2025	USD	14,042,000	11,812,760	0.05
TransDigm, Inc. 6% 15/07/2022	USD	2,241,000	1,923,259	0.01
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	6,970,000	5,897,367	0.02
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	2,757,000	2,157,881	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021	USD	5,966,000	4,682,582	0.02
Triumph Group, Inc. 5.25% 01/06/2022	USD	4,144,000	3,152,874	0.01
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	4,165,000	3,214,381	0.01
Unit Corp. 6.625% 15/05/2021	USD	6,990,000	5,627,504	0.02
United Rentals North America, Inc. 5.75% 15/11/2024	USD	11,242,000	9,490,455	0.04
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	4,660,000	3,856,892	0.02
United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	USD	11,965,000	9,387,506	0.04
United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	6,765,000	5,616,212	0.02
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	4,901,000	4,213,183	0.02
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	19,895,000	16,121,703	0.07
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	8,245,000	6,361,756	0.03
United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033	USD	5,349,000	4,544,982	0.02
United States Steel Corp. 6.875% 15/08/2025	USD	1,186,000	949,016	0.00
United States Steel Corp. 6.25% 15/03/2026	USD	5,759,000	4,465,241	0.02
US Treasury 1.125% 31/01/2019	USD	100,415,000	87,723,598	0.36
Vista Outdoor, Inc. 5.875% 01/10/2023	USD	14,570,000	11,594,942	0.05
Vistra Energy Corp. 7.375% 01/11/2022	USD	5,791,000	5,229,873	0.02
Vistra Energy Corp. 5.875% 01/06/2023	USD	14,150,000	12,471,537	0.05
Vistra Energy Corp. 7.625% 01/11/2024	USD	9,994,000	9,269,025	0.04
Weatherford International LLC 6.8% 15/06/2037	USD	35,000	16,069	0.00
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	5,175,000	4,836,755	0.02
WellCare Health Plans, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	4,767,000	4,003,210	0.02
WESCO Distribution, Inc. 5.375% 15/06/2024	USD	5,721,000	4,752,949	0.02
Western Digital Corp. 4.75% 15/02/2026	USD	13,415,000	10,177,188	0.04
Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021	USD	12,481,000	10,423,664	0.04
Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	3,160,000	2,563,132	0.01
Whiting Petroleum Corp. 6.625% 15/01/2026	USD	6,083,000	4,579,978	0.02
Wildhorse Resource Development Corp. 6.875% 01/02/2025	USD	9,520,000	7,805,053	0.03
WPX Energy, Inc. 6% 15/01/2022	USD	1,299,000	1,104,841	0.00
WPX Energy, Inc. 8.25% 01/08/2023	USD	5,755,000	5,336,369	0.02
WPX Energy, Inc. 5.75% 01/06/2026	USD	5,021,000	3,990,665	0.02
Wyndham Destinations, Inc. 6.28% 01/10/2025	USD	884,000	757,208	0.00
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	USD	15,681,000	12,990,592	0.05
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	13,221,000	10,714,596	0.04
			2,156,222,208	8.93
ウルグアイ				
Uruguay Government Bond 4.375% 27/10/2027	USD	3,450,000	3,036,781	0.01
Uruguay Government Bond 7.625% 21/03/2036	USD	1,800,000	2,053,230	0.01
Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	5,330,000	4,596,356	0.02
Uruguay Government Bond 4.975% 20/04/2055	USD	2,400,000	2,005,880	0.01
			11,692,247	0.05
英ヴァージン諸島				
GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.893% 29/04/2024	USD	1,215,000	1,108,693	0.00
			1,108,693	0.00
債券合計			5,034,174,989	20.85
転換社債				
オーストリア				
ams AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	2,600,000	1,587,495	0.01
			1,587,495	0.01
バミューダ				
BW Group Ltd., Reg. S 1.75% 10/09/2019	USD	4,800,000	4,063,014	0.02
			4,063,014	0.02
ケイマン諸島				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	17,200,000	15,998,698	0.07
Future Land Development Holdings Ltd., Reg. S 2.25% 10/02/2019	HKD	48,000,000	5,308,817	0.02
Harvest International Co., Reg. S 0% 21/11/2022	HKD	61,000,000	6,431,437	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 0% 11/02/2019	HKD	48,000,000	5,387,111	0.02
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 23/05/2023	HKD	59,000,000	6,099,928	0.02
			39,225,991	0.16
中国				
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 21/04/2022	EUR	3,700,000	3,534,295	0.02
			3,534,295	0.02
キプロス				
Abigrove Ltd., Reg. S 0% 16/02/2022	USD	6,000,000	5,234,921	0.02
Volcan Holdings plc, Reg. S 4.125% 11/04/2020	GBP	1,900,000	2,791,279	0.01
			8,026,200	0.03
フランス				
Orpar SA, Reg. S 0% 20/06/2024	EUR	5,100,000	5,116,448	0.02
			5,116,448	0.02
ジャージー				
British Land White 2015 Ltd. Reg. S 0% 09/06/2020	GBP	4,600,000	4,948,873	0.02
Intu Jersey 2 Ltd., REIT, Reg. S 2.875% 01/11/2022	GBP	5,300,000	4,982,238	0.02
Rengro Jersey GBP Ltd., Reg. S 2.625% 22/03/2021	GBP	6,000,000	6,486,184	0.03
			16,417,295	0.07
マルタ共和国				
Brait SE, Reg. S 2.75% 18/09/2020	GBP	7,700,000	8,040,342	0.03
			8,040,342	0.03
オランダ				
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 5.625% 22/11/2019	EUR	8,900,000	6,719,856	0.03
			6,719,856	0.03
ノルウェー				
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0.25% 20/09/2019	USD	9,600,000	8,184,208	0.03
			8,184,208	0.03
シンガポール				
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.85% 19/06/2020	SGD	16,500,000	10,289,358	0.04
CapitaLand Ltd., Reg. S 2.95% 20/06/2022	SGD	8,250,000	5,302,526	0.02
			15,591,884	0.06
アラブ首長国連邦				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5% 27/03/2020	EUR	12,200,000	11,214,606	0.05
Aabar Investments PJSC, Reg. S 1% 27/03/2022	EUR	6,300,000	5,220,747	0.02
DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	13,600,000	11,333,829	0.05
			27,769,182	0.12
イギリス				
Vodafone Group plc, Reg. S 2% 25/02/2019	GBP	4,900,000	4,704,913	0.02
			4,704,913	0.02
アメリカ				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	7,000,000	5,276,002	0.02
			5,276,002	0.02
英ヴァージン諸島				
China Conch Venture Holdings International Ltd., Reg. S 0% 05/09/2023	HKD	36,000,000	3,902,132	0.02
PB Issuer No. 4 Ltd., Reg. S 3.25% 03/07/2021	USD	2,768,000	2,377,294	0.01
Smart Insight International Ltd., Reg. S 0% 27/01/2019	HKD	48,000,000	5,371,034	0.02
			11,650,460	0.05
転換社債合計			165,907,585	0.69
株式				
オーストラリア				
Dexus, REIT	AUD	4,147,371	27,210,315	0.11
Goodman Group, REIT	AUD	7,358,830	48,257,566	0.20
Mirvac Group, REIT	AUD	24,589,065	34,023,060	0.14
			109,490,941	0.45
オーストリア				
Erste Group Bank AG	EUR	322,748	9,333,872	0.04
OMV AG	EUR	150,755	5,754,318	0.02
			15,088,190	0.06
ベルギー				
Ageas	EUR	114,885	4,506,939	0.02
KBC Group NV	EUR	145,648	8,253,872	0.03
Proximus SADP	EUR	201,770	4,753,701	0.02
Telenet Group Holding NV	EUR	108,058	4,373,107	0.02
Warehouses De Pauw CVA, REIT, CVA	EUR	155,061	17,925,052	0.08
			39,812,671	0.17

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
バミューダ				
Nabors Industries Ltd. Preference 6%	USD	125,670	1,946,885	0.01
			1,946,885	0.01
ブラジル				
Ambev SA, ADR	USD	4,084,772	13,913,709	0.06
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	2,172,939	13,552,343	0.06
Cielo SA	BRL	1,253,300	2,517,904	0.01
Engie Brasil Energia SA	BRL	1,089,468	8,162,696	0.03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2,272,289	18,196,213	0.08
Petrobras Distribuidora SA	BRL	1,023,433	5,930,472	0.02
			62,273,337	0.26
カナダ				
Advanz Pharma Corp.	CAD	32,883	544,355	0.00
Advanz Pharma Corp.	USD	343,214	5,552,702	0.02
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	1,211,130	34,652,677	0.15
Frontera Energy Corp.	CAD	91,834	739,079	0.00
TransCanada Corp.	CAD	1,588,249	49,708,578	0.21
Ultra Petroleum Corp.	USD	162,602	95,969	0.00
			91,293,360	0.38
ケイマン諸島				
Sands China Ltd.	HKD	2,984,800	11,388,444	0.05
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	8,056,000	5,436,963	0.02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	4,039,000	21,137,604	0.09
			37,963,011	0.16
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	193,341	5,011,524	0.02
			5,011,524	0.02
中国				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	25,254,000	18,199,818	0.08
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	2,186,000	4,063,545	0.02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4,591,000	12,980,678	0.05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1,984,000	15,311,489	0.06
			50,555,530	0.21
チェコ				
Komercni banka A/S	CZK	304,692	10,015,215	0.04
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	739,338	2,089,284	0.01
			12,104,499	0.05
デンマーク				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1,395,009	55,562,912	0.23
Tryg A/S	DKK	277,153	6,064,600	0.03
			61,627,512	0.26
フィンランド				
Elisa OYJ	EUR	178,353	6,425,167	0.02
Fortum OYJ	EUR	374,941	7,135,127	0.03
Konecranes OYJ	EUR	560,758	14,778,777	0.06
Metso OYJ	EUR	234,236	5,361,662	0.02
Nordea Bank Abp	SEK	1,257,298	9,170,803	0.04
Orion OYJ 'B'	EUR	157,164	4,758,926	0.02
Sampo OYJ 'A'	EUR	172,950	6,617,067	0.03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	485,738	4,879,238	0.02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	293,540	6,493,105	0.03
			65,619,872	0.27
フランス				
Amundi SA, Reg. S	EUR	66,795	3,080,919	0.01
AXA SA	EUR	625,100	11,780,010	0.05
Capgemini SE	EUR	161,475	13,996,653	0.06
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	121,988	4,434,874	0.02
Cie de Saint-Gobain	EUR	229,040	6,678,234	0.03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	551,406	47,702,133	0.20
CNP Assurances	EUR	311,169	5,759,738	0.02
Covivio, REIT	EUR	405,286	34,155,478	0.14
Credit Agricole SA	EUR	612,931	5,774,117	0.02
Engie SA	EUR	679,548	8,489,253	0.04
Eutelsat Communications SA	EUR	350,256	6,052,424	0.03
Gecina SA, REIT	EUR	52,208	5,902,114	0.02
ICADE, REIT	EUR	83,831	5,568,474	0.02
Klepierre SA, REIT	EUR	182,016	4,919,892	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	190,931	49,303,157	0.20
Orange SA	EUR	3,554,448	50,322,098	0.21
Peugeot SA	EUR	258,544	4,816,028	0.02
Publicis Groupe SA	EUR	147,553	7,365,846	0.03
Renault SA	EUR	122,580	6,687,352	0.03
Sanofi	EUR	1,087,718	82,215,165	0.34
Schneider Electric SE	EUR	1,137,127	67,920,596	0.28
SCOR SE	EUR	161,022	6,324,139	0.03
Societe BIC SA	EUR	43,489	3,881,393	0.02
Societe Generale SA	EUR	274,441	7,634,949	0.03
Suez	EUR	389,382	4,482,760	0.02
TOTAL SA	EUR	2,571,542	118,766,667	0.49
Veolia Environnement SA	EUR	325,273	5,828,079	0.02
Vinci SA	EUR	967,321	69,724,498	0.29
			649,567,040	2.69

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ドイツ				
1&1 Drillisch AG	EUR	102,671	4,547,299	0.02
Allianz SE	EUR	491,846	86,432,097	0.36
BASF SE	EUR	214,672	12,983,362	0.05
Daimler AG	EUR	242,563	11,135,461	0.05
Deutsche Telekom AG	EUR	2,902,859	43,042,142	0.18
E.ON SE	EUR	872,491	7,531,778	0.03
Evonik Industries AG	EUR	142,610	3,118,168	0.01
Hannover Rueck SE	EUR	39,842	4,673,467	0.02
METRO AG	EUR	336,739	4,499,675	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	270,884	51,583,086	0.21
RWE AG	EUR	393,490	7,495,001	0.03
Volkswagen AG Preference	EUR	219,615	30,528,681	0.13
Vonovia SE	EUR	643,820	25,640,131	0.11
			293,210,348	1.22
香港				
China Mobile Ltd.	HKD	1,493,500	12,551,528	0.05
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	6,176,000	18,565,371	0.08
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	11,006,000	18,492,969	0.08
CNOOC Ltd.	HKD	7,084,000	9,561,928	0.04
Guangdong Investment Ltd.	HKD	3,532,000	5,985,950	0.02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	797,200	15,642,395	0.07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1,185,700	29,983,591	0.12
New World Development Co. Ltd.	HKD	13,035,000	15,091,431	0.06
			125,875,163	0.52
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	516,916	18,107,178	0.08
			18,107,178	0.08
インド				
Coal India Ltd.	INR	1,429,751	4,314,591	0.02
Infosys Ltd., ADR	USD	1,405,102	11,569,000	0.05
ITC Ltd.	INR	1,699,000	5,997,509	0.02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	516,057	12,247,353	0.05
			34,128,453	0.14
インドネシア				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	67,785,700	15,479,564	0.06
			15,479,564	0.06
アイルランド				
AIB Group plc	EUR	1,490,587	5,465,982	0.02
Bank of Ireland Group plc	EUR	740,881	3,615,499	0.01
Eaton Corp. plc	USD	442,124	26,545,072	0.11
Smurfit Kappa Group plc	EUR	170,991	3,953,312	0.02
			39,579,865	0.16
イタリア				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	643,818	9,401,352	0.04
Enel SpA	EUR	10,845,138	54,692,031	0.22
Eni SpA	EUR	871,401	11,973,921	0.05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,606,647	8,932,289	0.04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	763,048	5,625,953	0.02
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	921,836	6,430,728	0.03
Snam SpA	EUR	1,881,530	7,178,978	0.03
Telecom Italia SpA	EUR	11,484,783	4,779,392	0.02
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	1,078,690	5,340,055	0.02
			114,354,699	0.47
日本				
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	7,245	14,150,092	0.06
Invesco Office J-Reit, Inc., REIT	JPY	110,179	13,461,344	0.06
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	24,472	15,251,103	0.06
JXTG Holdings, Inc.	JPY	4,306,200	19,759,405	0.08
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	2,433	13,547,712	0.06
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	3,987	7,880,439	0.03
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	2,633	11,113,762	0.05
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	13,801	25,451,552	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	762,300	27,174,131	0.11
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	9,565	13,887,382	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	450,800	13,068,790	0.05
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	473,400	19,709,155	0.08
Toyota Motor Corp.	JPY	220,700	11,245,431	0.05
			205,700,298	0.85
ジャージー				
Ferguson plc	GBP	517,241	29,029,897	0.12
Glencore plc	GBP	11,192,314	36,495,106	0.15
			65,525,003	0.27
ルクセンブルク				
Aroundtown SA	EUR	3,146,841	22,720,192	0.09
Millicom International Cellular SA, SDR	SEK	86,736	4,744,824	0.02
RTL Group SA	EUR	66,035	3,073,929	0.01
SES SA, FDR	EUR	257,768	4,302,793	0.02
Shurgard Self Storage SA	EUR	773,939	18,673,213	0.08
			53,514,951	0.22

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
メキシコ				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	1,399,897	2,103,755	0.01
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	7,464,166	7,229,014	0.03
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	6,203,819	8,575,110	0.04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5,892,388	13,071,533	0.05
			30,979,412	0.13
オランダ				
ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	EUR	324,906	6,658,949	0.03
Aegon NV	EUR	1,359,099	5,536,969	0.02
Airbus SE	EUR	197,058	16,544,004	0.07
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	486,992	13,134,174	0.06
ING Groep NV	EUR	1,137,613	10,708,351	0.04
Koninklijke KPN NV	EUR	2,188,604	5,603,921	0.02
NN Group NV	EUR	204,048	7,084,547	0.03
Unilever NV, CVA	EUR	1,821,334	86,363,105	0.36
			151,634,020	0.63
ノルウェー				
Aker BP ASA	NOK	222,006	4,867,660	0.02
DNB ASA	NOK	543,580	7,552,162	0.03
Equinor ASA	NOK	374,081	6,908,355	0.03
Marine Harvest ASA	NOK	351,879	6,460,310	0.03
Norsk Hydro ASA	NOK	6,642,010	26,178,261	0.11
Telenor ASA	NOK	2,742,884	46,173,458	0.19
			98,140,206	0.41
ポルトガル				
EDP – Energias de Portugal SA	EUR	2,451,304	7,458,093	0.03
Galp Energia SGPS SA	EUR	308,356	4,251,458	0.02
			11,709,551	0.05
ロシア				
Alrosa PJSC	USD	6,005,738	7,386,218	0.03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	10,862,318	11,022,242	0.05
Sberbank of Russia PJSC	USD	10,853,585	25,499,576	0.11
Severstal PJSC, Reg. S, GDR	USD	256,049	3,067,689	0.01
			46,975,725	0.20
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	769,172	15,654,353	0.07
			15,654,353	0.07
シンガポール				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	8,270,461	13,608,368	0.06
City Developments Ltd.	SGD	2,084,800	10,886,236	0.04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2,890,200	43,959,060	0.18
			68,453,664	0.28
南アフリカ				
Absa Group Ltd.	ZAR	774,648	7,609,991	0.03
AVI Ltd.	ZAR	1,222,067	7,583,946	0.03
Bid Corp. Ltd.	ZAR	328,594	5,290,202	0.02
FirstRand Ltd.	ZAR	2,489,384	9,905,654	0.04
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	312,257	3,939,374	0.02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	911,390	7,307,119	0.03
			41,636,286	0.17
韓国				
KT&G Corp.	KRW	158,835	12,677,454	0.05
Orange Life Insurance Ltd., Reg. S	KRW	71,615	1,574,349	0.01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	608,498	18,460,392	0.08
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	39,169	8,272,745	0.03
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	350,342	8,227,824	0.03
			49,212,764	0.20
スペイン				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	144,241	4,873,182	0.02
Bankinter SA	EUR	695,544	4,875,763	0.02
CaixaBank SA	EUR	2,235,264	7,066,787	0.03
Enagas SA	EUR	275,077	6,497,319	0.03
Endesa SA	EUR	344,106	6,932,015	0.03
Iberdrola SA	EUR	13,720,991	96,252,752	0.40
Industria de Diseno Textil SA	EUR	803,125	17,965,906	0.07
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	708,543	4,896,032	0.02
Mapfre SA	EUR	1,583,373	3,670,259	0.02
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	2,056,320	22,244,242	0.09
Naturgy Energy Group SA	EUR	311,870	6,956,260	0.03
Red Electrica Corp. SA	EUR	375,781	7,324,911	0.03
Repsol SA	EUR	630,290	8,893,392	0.04
Telefonica SA	EUR	1,399,907	10,288,617	0.04
			208,737,437	0.87
国際機関				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	7,719,000	9,712,378	0.04
			9,712,378	0.04
スウェーデン				
Boliden AB	SEK	357,625	6,691,639	0.03
Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	426,687	5,269,212	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ICA Gruppen AB	SEK	84,817	2,632,217	0.01
Lundin Petroleum AB	SEK	248,248	5,367,792	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	921,842	7,745,153	0.03
SKF AB 'B'	SEK	319,801	4,194,295	0.02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	3,556,978	34,007,903	0.14
Swedbank AB 'A'	SEK	453,058	8,742,539	0.04
Swedish Match AB	SEK	175,879	5,985,072	0.02
Tele2 AB 'B'	SEK	665,081	7,338,294	0.03
Telia Co. AB	SEK	1,919,957	7,858,231	0.03
Volvo AB 'B'	SEK	531,889	6,019,441	0.03
			101,851,788	0.42
スイス				
Credit Suisse Group AG	CHF	796,328	7,621,445	0.03
Novartis AG	CHF	2,030,081	151,206,290	0.63
Roche Holding AG	CHF	662,632	142,945,503	0.59
Swiss Life Holding AG	CHF	16,789	5,633,395	0.02
Swiss Re AG	CHF	706,900	56,449,058	0.23
UBS Group AG	CHF	1,028,736	11,154,273	0.05
Zurich Insurance Group AG	CHF	119,500	31,040,718	0.13
			406,050,682	1.68
台湾				
Asustek Computer, Inc.	TWD	911,000	5,247,345	0.02
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	741,627	1,327,695	0.01
Delta Electronics, Inc.	TWD	1,654,189	6,119,290	0.03
MediaTek, Inc.	TWD	1,292,000	8,440,315	0.03
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10,223,000	7,585,470	0.03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1,827,000	7,438,342	0.03
President Chain Store Corp.	TWD	631,000	5,625,651	0.02
Quanta Computer, Inc.	TWD	7,593,000	11,463,605	0.05
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	4,466,000	13,581,039	0.06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1,278,974	41,836,854	0.17
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	3,399,000	5,783,468	0.02
			114,449,074	0.47
タイ				
Siam Cement PCL (The)	THB	897,200	10,539,069	0.05
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	4,257,800	15,320,616	0.06
Thai Oil PCL	THB	1,538,900	2,758,282	0.01
			28,617,967	0.12
トルコ				
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	417,667	1,164,039	0.00
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	205,404	3,950,407	0.02
			5,114,446	0.02
アラブ首長国連邦				
Emaar Development PJSC	AED	1,951,005	2,020,720	0.01
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	2,471,168	8,225,608	0.03
			10,246,328	0.04
イギリス				
3i Group plc	GBP	654,262	5,671,168	0.02
Admiral Group plc	GBP	277,161	6,335,770	0.03
Anglo American plc	GBP	497,631	9,794,447	0.04
AstraZeneca plc	GBP	290,349	19,074,755	0.08
Aviva plc	GBP	5,061,710	21,280,242	0.09
BAE Systems plc	GBP	5,523,781	28,438,808	0.12
Barclays plc	GBP	5,183,123	8,733,099	0.04
Barratt Developments plc	GBP	968,669	5,016,405	0.02
Berkeley Group Holdings plc	GBP	157,817	6,147,268	0.03
BHP Group plc	GBP	713,609	13,166,846	0.05
BP plc	GBP	4,724,755	26,280,763	0.11
British American Tobacco plc	GBP	506,800	14,199,257	0.06
BT Group plc	GBP	3,028,358	8,071,097	0.03
Centrica plc	GBP	3,256,960	4,920,360	0.02
Compass Group plc	GBP	516,865	9,532,659	0.04
Diageo plc	GBP	876,819	27,437,349	0.11
Direct Line Insurance Group plc	GBP	1,425,647	5,084,747	0.02
GlaxoSmithKline plc	GBP	1,257,440	21,023,452	0.09
HSBC Holdings plc	GBP	4,349,737	31,497,647	0.13
Imperial Brands plc	GBP	1,419,506	37,828,311	0.16
J Sainsbury plc	GBP	1,315,433	3,903,086	0.02
John Wood Group plc	GBP	601,807	3,417,024	0.01
Legal & General Group plc	GBP	3,008,057	7,780,429	0.03
Lloyds Banking Group plc	GBP	22,111,743	12,824,726	0.05
Meggitt plc	GBP	747,381	3,937,782	0.02
Micro Focus International plc	GBP	328,009	5,076,477	0.02
Mondi plc	GBP	217,033	3,977,278	0.02
National Grid plc	GBP	1,080,345	9,251,996	0.04
NewRiver REIT plc	GBP	4,285,045	10,133,597	0.04
Next plc	GBP	119,965	5,360,462	0.02
Persimmon plc	GBP	266,363	5,760,184	0.02
Prudential plc	GBP	2,453,941	38,521,314	0.16
Quilter plc, Reg. S	GBP	1,204,253	1,592,806	0.01
RELX plc	GBP	583,303	10,557,197	0.04
Rio Tinto plc	GBP	1,952,015	81,503,152	0.34
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	1,253,927	32,188,306	0.13
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	1,755,916	45,967,686	0.19
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	2,526,931	14,320,888	0.06
Segro plc, REIT	GBP	3,515,782	23,177,950	0.10
Severn Trent plc	GBP	300,095	6,096,592	0.03
Taylor Wimpey plc	GBP	28,999,317	44,288,734	0.18
Tritax Big Box REIT plc	GBP	8,825,597	12,987,221	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Tritax EuroBox plc, REIT, Reg. S	EUR	2,618,292	2,696,841	0.01
Unilever plc	GBP	607,496	27,978,166	0.12
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	1,958,036	17,689,100	0.07
United Utilities Group plc	GBP	600,539	4,946,665	0.02
			745,410,109	3.09
アメリカ				
Altria Group, Inc.	USD	980,697	41,835,434	0.17
American Tower Corp., REIT	USD	129,926	18,053,453	0.07
Analog Devices, Inc.	USD	436,730	32,820,920	0.14
AT&T, Inc.	USD	1,203,107	29,770,189	0.12
Automatic Data Processing, Inc.	USD	144,476	16,455,373	0.07
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	594,208	89,864,680	0.37
Avaya Holdings Corp.	USD	461,081	5,772,132	0.02
Bank of America Corp. Preference 5.875%	USD	495,000	10,601,361	0.04
Bank of America Corp. Preference 6%	USD	617,000	13,532,572	0.06
Bank of America Corp. Preference 7.25%	USD	14,311	15,703,128	0.07
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	197,350	3,808,966	0.02
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	208,200	4,015,646	0.02
Becton Dickinson and Co. Preference 6.125%	USD	93,592	4,716,472	0.02
Belden, Inc. Preference 6.75%	USD	68,427	3,418,388	0.01
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	1,641,845	18,572,323	0.08
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	809,202	36,479,868	0.15
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	1,644,040	21,084,441	0.09
Caesars Entertainment Corp.	USD	390,619	2,273,364	0.01
Camden Property Trust, REIT	USD	281,087	21,497,752	0.09
Capital One Financial Corp. Preference 6.7%	USD	244,375	5,416,475	0.02
Chevron Corp.	USD	270,174	25,797,295	0.11
Cisco Systems, Inc.	USD	703,732	26,552,500	0.11
Citigroup, Inc.	USD	628,023	28,487,834	0.12
Coca-Cola Co. (The)	USD	3,700,075	152,906,496	0.63
Comcast Corp. 'A'	USD	1,106,328	32,793,456	0.14
Crown Castle International Corp., REIT Preference 6.875%	USD	8,309	7,823,790	0.03
CVS Health Corp.	USD	800,852	45,974,981	0.19
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	751,354	69,859,780	0.29
Dominion Energy, Inc. Preference 6.75%	USD	199,191	8,423,232	0.04
Dominion Energy, Inc. Preference 5.25%	USD	301,000	5,972,672	0.02
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	792,942	23,434,814	0.10
DowDuPont, Inc.	USD	404,083	18,875,630	0.08
DTE Energy Co. Preference 6.5%	USD	146,331	6,745,234	0.03
Equinix, Inc., REIT	USD	147,694	45,421,954	0.19
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	383,220	32,392,177	0.13
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	155,870	33,342,978	0.14
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	261,632	27,061,475	0.11
GMAC Capital Trust I Preference, FRN 8.401%	USD	6,000	133,040	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FRN 5.5%	USD	565,000	11,858,434	0.05
Halcon Resources Corp.	USD	298,944	445,740	0.00
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) Preference 6%	USD	367,000	8,091,081	0.03
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1,272,632	27,929,147	0.12
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	621,526	21,026,624	0.09
Home Depot, Inc. (The)	USD	162,973	24,481,795	0.10
International Business Machines Corp.	USD	760,901	75,585,048	0.31
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	1,625,216	28,318,944	0.12
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	1,156,435	32,630,260	0.14
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	462,842	25,085,164	0.10
Marathon Petroleum Corp.	USD	770,762	39,488,839	0.16
Merck & Co., Inc.	USD	1,128,662	75,211,892	0.31
Microsoft Corp.	USD	251,949	22,247,060	0.09
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	511,060	42,500,811	0.18
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1,112,483	38,910,492	0.16
Morgan Stanley Preference, FRN 5.85%	USD	765,704	16,348,778	0.07
Morgan Stanley	USD	1,216,318	42,106,139	0.17
Morgan Stanley Preference, FRN 6.375%	USD	190,000	4,188,012	0.02
NextEra Energy, Inc.	USD	453,402	68,387,578	0.28
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	157,618	7,940,929	0.03
NII Holdings, Inc.	USD	168,421	623,760	0.00
Norfolk Southern Corp.	USD	184,047	23,997,943	0.10
Occidental Petroleum Corp.	USD	384,359	20,565,992	0.09
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1,793,912	40,553,592	0.17
Penn Virginia Corp.	USD	13,415	638,553	0.00
PepsiCo, Inc.	USD	869,360	83,614,387	0.35
Pfizer, Inc.	USD	4,330,693	164,632,161	0.68
Philip Morris International, Inc.	USD	1,279,000	74,951,064	0.31
Principal Financial Group, Inc.	USD	684,574	26,176,879	0.11
Procter & Gamble Co. (The)	USD	246,309	19,727,510	0.08
Prologis, Inc., REIT	USD	1,757,436	89,832,125	0.37
Public Storage, REIT	USD	307,515	54,258,654	0.22
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	938,302	23,915,218	0.10
SCE Trust II Preference 5.1%	USD	48,400	813,305	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Sempra Energy Preference 6.75%	USD	47,950	4,022,845	0.02
Southern Co. (The) Preference 5.25%	USD	236,675	4,501,728	0.02
Stanley Black & Decker, Inc. Preference 5.375%	USD	108,241	8,833,528	0.04
State Street Corp. Preference, FRN 5.35%	USD	364,000	7,533,131	0.03
State Street Corp. Preference 6%	USD	355,000	7,829,627	0.03
State Street Corp. Preference, FRN 5.9%	USD	294,900	6,330,025	0.03
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	1,438,160	16,356,305	0.07
Texas Instruments, Inc.	USD	581,632	47,957,721	0.20
Union Pacific Corp.	USD	192,019	23,144,076	0.10
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	383,149	32,483,346	0.13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	129,674	28,235,953	0.12
US Bancorp Preference 5.5%	USD	611,000	13,056,332	0.05
Ventas, Inc., REIT	USD	1,257,975	64,626,488	0.27
Verizon Communications, Inc.	USD	1,869,025	90,232,121	0.37
VICI Properties, Inc., REIT	USD	663,288	10,760,035	0.04
Vistra Energy Corp.	USD	452,943	8,934,166	0.04
Vornado Realty Trust, REIT	USD	1,085,501	59,169,104	0.25
Wells Fargo & Co. Preference, FRN 5.85%	USD	174,000	3,686,976	0.02
Wells Fargo & Co. Preference 5.625%	USD	410,075	8,350,398	0.03
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	14,172	15,646,967	0.06
Welltower, Inc., REIT Preference 6.5%	USD	92,051	5,083,176	0.02
Xcel Energy, Inc.	USD	1,517,077	65,081,648	0.27
			2,756,631,881	11.42
株式合計			7,069,047,965	29.29
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			12,269,130,539	50.83
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				
BHP Billiton Finance USA Ltd., FRN, 144A 6.75% 19/10/2075	USD	13,992,000	12,898,143	0.06
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	3,432,000	2,856,674	0.01
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	3,016,000	2,439,724	0.01
Nufarm Australia Ltd., 144A 5.75% 30/04/2026	USD	462,000	368,270	0.00
			18,562,811	0.08
オーストリア				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 5.75% 14/07/2026	USD	2,210,000	1,977,827	0.01
			1,977,827	0.01
バミューダ				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1,900,000	1,537,094	0.01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	2,731,000	2,233,696	0.01
			3,770,790	0.02
カナダ				
Advanz Pharma Corp. 8% 06/09/2024	USD	5,869,000	4,875,906	0.02
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	3,265,000	2,890,985	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.5% 15/03/2022	USD	3,426,000	3,019,266	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	814,000	649,568	0.00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.875% 15/05/2023	USD	65,717,000	53,080,664	0.22
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	12,214,000	10,869,167	0.05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	50,694,000	38,825,915	0.16
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	8,750,000	7,196,297	0.03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	25,720,000	22,521,111	0.09
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022	USD	17,909,000	14,753,950	0.06
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	8,031,000	6,644,192	0.03
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024	USD	9,324,000	7,790,725	0.03
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	19,265,000	15,944,770	0.07
Emera, Inc., FRN 6.75% 15/06/2076	USD	45,816,000	40,491,122	0.17
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	10,988,000	8,623,950	0.04
Enbridge, Inc., FRN 5.5% 15/07/2077	USD	20,698,000	15,395,664	0.06
Enbridge, Inc., FRN 6.25% 01/03/2078	USD	18,483,000	14,541,569	0.06
Garda World Security Corp., 144A 8.75% 15/05/2025	USD	30,062,000	24,055,069	0.10
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., 144A 8.25% 01/03/2024	USD	10,630,000	9,389,064	0.04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,900,000	2,498,054	0.01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	2,000,000	1,709,678	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 7% 15/10/2026	USD	3,771,000	3,256,576	0.01
Masonite International Corp., 144A 5.75% 15/09/2026	USD	9,816,000	8,090,653	0.03
Mattamy Group Corp., 144A 6.875% 15/12/2023	USD	2,386,000	1,948,358	0.01
MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	19,545,000	16,301,887	0.07
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	8,180,000	6,867,397	0.03
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	10,335,000	9,118,379	0.04
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7.125% 01/11/2022	USD	2,045,000	1,766,566	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/06/2024	USD	10,326,000	8,294,781	0.03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	7,054,000	5,544,240	0.02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	6,945,000	5,419,729	0.02
Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	2,912,000	2,533,857	0.01
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	6,072,000	5,217,134	0.02
Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	USD	9,763,000	7,342,592	0.03
Precision Drilling Corp. 7.75% 15/12/2023	USD	5,960,000	4,743,024	0.02
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	16,159,000	14,314,371	0.06
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	5,894,000	4,702,871	0.02
Transcanada Trust, FRN 5.625% 20/05/2075	USD	12,725,000	10,149,876	0.04
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/08/2076	USD	13,323,000	10,952,977	0.05
Transcanada Trust, FRN 5.3% 15/03/2077	USD	10,690,000	8,119,049	0.03
Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	13,308,000	11,638,056	0.05
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	7,705,000	6,384,391	0.03
			458,473,450	1.90
ケイマン諸島				
BlueMountain CLO Ltd., FRN 'D', 144A 5.688% 25/10/2030	USD	2,035,000	1,709,333	0.01
BlueMountain CLO Ltd., FRN 'DR2', 144A 5.543% 20/11/2028	USD	2,555,000	2,087,656	0.01
BlueMountain CLO Ltd., FRN 'DR2', 144A 5.569% 20/10/2030	USD	1,965,000	1,596,106	0.01
EDMT Ltd., FRN, Series 2017-FL1 'C', 144A 4.25% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,292,141	0.01
EDMT Ltd., FRN, Series 2017-FL1 'D', 144A 5.002% 15/06/2035	USD	3,000,000	2,579,192	0.01
CIFC Funding Ltd., FRN 'BR2', 144A 4.227% 17/10/2031	USD	1,483,000	1,271,980	0.00
CIFC Funding Ltd., FRN 'DR2', 144A 5.827% 17/10/2031	USD	435,000	361,562	0.00
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	2,972,000	2,412,045	0.01
OZLM Ltd., FRN, Series 2018-FL1 'B', 144A 3.85% 21/11/2035	USD	3,000,000	2,575,131	0.01
LCM 28 Ltd., FRN 'B', 144A 4.052% 20/10/2030	USD	1,465,000	1,259,736	0.00
Noble Holding International Ltd., 144A 7.875% 01/02/2026	USD	5,811,000	4,374,474	0.02
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,551,000	2,916,022	0.01
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	13,303,000	11,288,686	0.05
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/02/2025	USD	7,488,000	5,598,860	0.02
Telford Offshore Ltd. 14% 12/02/2024	USD	1,195,659	564,636	0.00
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	5,738,000	4,817,253	0.02
Transocean Pontus Ltd., 144A 6.125% 01/08/2025	USD	7,640,000	6,414,048	0.03
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	422,400	358,753	0.00
Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	5,538,000	4,818,853	0.02
Transocean, Inc., 144A 7.25% 01/11/2025	USD	9,280,000	7,108,169	0.03
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	18,913,000	14,704,718	0.06
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	20,257,000	16,666,068	0.07
Voya CLO Ltd., FRN 'CR', 144A 0% 18/10/2031	USD	1,665,000	1,381,801	0.01
			98,157,223	0.41
デンマーク				
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	6,740,000	6,078,107	0.02
			6,078,107	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
フランス				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	10,034,000	8,304,162	0.03
			8,304,162	0.03
ドイツ				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.5% 15/09/2023	USD	3,505,000	2,765,557	0.01
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	3,649,000	3,214,275	0.01
			5,979,832	0.02
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	18,425,000	16,101,915	0.06
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 15/02/2025	USD	26,200,000	21,207,981	0.09
James Hardie International Finance DAC, 144A 4.75% 15/01/2025	USD	2,300,000	1,820,305	0.01
			39,130,201	0.16
ジャージー				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	10,085,000	6,746,911	0.03
Delphi Technologies plc, 144A 5% 01/10/2025	USD	14,275,000	10,486,319	0.04
			17,233,230	0.07
ルクセンブルク				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	10,496,000	6,884,096	0.03
Camelot Finance SA, 144A 7.875% 15/10/2024	USD	8,430,000	7,151,003	0.03
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	9,905,000	8,293,940	0.03
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,875,000	4,412,069	0.02
INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	21,505,000	16,662,525	0.07
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	12,071,000	9,078,401	0.04
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	11,176,000	10,095,872	0.04
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	32,592,000	27,601,975	0.11
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	5,430,000	4,811,587	0.02
JSL Europe SA, Reg. S 7.75% 26/07/2024	USD	3,597,000	2,911,409	0.01
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	6,085,000	4,035,984	0.02
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	10,670,000	6,415,120	0.03
Nexa Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	5,000,000	4,242,254	0.02
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	6,740,000	5,866,592	0.02
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5% 01/02/2025	USD	9,750,000	8,136,099	0.03
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	11,084,000	8,471,798	0.03
Votorantim Cimentos International SA, Reg. S 7.25% 05/04/2041	USD	4,310,000	3,863,562	0.02
			138,934,286	0.57
メキシコ				
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	1,741,000	1,501,095	0.01
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	4,200,000	3,214,598	0.01
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	4,370,000	3,353,350	0.02
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,739,000	3,139,641	0.01
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	1,300,000	914,034	0.00
			12,122,718	0.05
オランダ				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	17,508,000	15,811,845	0.07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,400,000	1,249,353	0.00
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	2,080,000	1,759,848	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 7% 17/08/2019	USD	1,987,500	1,747,043	0.01
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	4,488,000	3,659,901	0.01
Constellium NV, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	1,860,000	1,475,147	0.01
NXP BV, 144A 4.625% 01/06/2023	USD	5,705,000	4,901,803	0.02
OI European Group BV, 144A 4% 15/03/2023	USD	2,535,000	2,072,799	0.01
Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	14,869,000	12,684,987	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	2,834,000	2,450,496	0.01
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	1,735,000	1,426,248	0.01
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	7,634,000	6,425,701	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1,503,000	1,273,375	0.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, Reg. S 6.75% 01/03/2028	USD	1,125,000	955,745	0.00
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.875% 15/01/2025	USD	6,880,000	5,460,127	0.02
Ziggo BV, 144A 5.5% 15/01/2027	USD	2,235,000	1,760,984	0.01
			65,115,402	0.27
ペルー				
BBVA Banco Continental SA, Reg. S 5% 26/08/2022	USD	2,340,000	2,084,225	0.01
Peru Government Bond, Reg. S 6.35% 12/08/2028	PEN	9,400,000	2,563,575	0.01
			4,647,800	0.02
カタール				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, Reg. S 5.298% 30/09/2020	USD	1,923,632	1,708,548	0.01
			1,708,548	0.01
国際機関				
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	24,497,000	16,166,234	0.07
Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	3,213,000	2,655,279	0.01
Endo Dac, 144A 5.87% 01/02/2025	USD	2,390,000	1,508,838	0.01
JBS USA LUX SA, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	19,908,000	17,556,977	0.07
JBS USA LUX SA, 144A 5.875% 15/07/2024	USD	11,177,000	9,533,744	0.04
JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	11,851,000	9,904,196	0.04
JBS USA LUX SA, 144A 6.75% 15/02/2028	USD	13,834,000	11,958,621	0.05
Venator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/07/2025	USD	12,477,000	8,729,067	0.03
			78,012,956	0.32
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.25% Perpetual	USD	11,395,000	9,460,972	0.04
			9,460,972	0.04
イギリス				
Afren plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020 §	USD	3,330,528	9,437	0.00
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	6,375,000	5,376,511	0.02
Inmarsat Finance plc, 144A 6.5% 01/10/2024	USD	1,830,000	1,496,340	0.01
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	14,330,000	12,545,471	0.05
KCA Deutag UK Finance plc, 144A 9.625% 01/04/2023	USD	1,078,000	744,755	0.00
Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	17,145,000	14,432,663	0.06
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	4,270,000	3,687,505	0.02
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	15,600,000	13,676,552	0.06
Travelport Corporate Finance plc, 144A 6% 15/03/2026	USD	2,166,000	1,908,408	0.01
Tronox Finance plc, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	4,148,000	2,938,268	0.01
Tullow Oil plc, 144A 7% 01/03/2025	USD	9,575,000	7,793,666	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	10,120,000	8,187,581	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	7,600,000	6,175,993	0.03
			78,973,150	0.33
アメリカ				
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 3.215% 25/03/2034	USD	1,622,530	1,412,027	0.01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 3.065% 25/09/2033	USD	188,570	160,435	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M1' 2.855% 25/11/2034	USD	222,975	194,851	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 3.815% 25/07/2033	USD	534,421	446,503	0.00
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/02/2023	USD	2,115,000	1,741,945	0.01
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 01/03/2024	USD	6,005,000	5,067,666	0.02
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.125% 15/03/2021	USD	966,000	837,390	0.00
ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	11,610,000	9,137,815	0.04
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 3.376% 25/01/2035	USD	181,739	157,006	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	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	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ACE Cash Express, Inc., 144A 12% 15/12/2022	USD	7,915,000	6,195,004	0.03	Allison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	7,450,000	6,254,537	0.03
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 3.605% 25/11/2033	USD	616,046	544,094	0.00	Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	4,625,000	3,599,726	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 3.481% 25/11/2033	USD	1,960,369	1,687,517	0.01	Allstate Corp. (The), FRN 5.75% 15/08/2053	USD	35,180,000	29,930,490	0.12
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-NC1 'M1' 3.435% 25/07/2033	USD	573,604	497,771	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2035	USD	48,999	40,008	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-OP1 'M1' 3.556% 25/12/2033	USD	2,389,090	2,069,120	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	269,362	228,642	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 3.35% 25/10/2034	USD	1,105,100	963,909	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5.5% 25/03/2035	USD	6,415,589	5,259,242	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE4 'M2' 3.29% 25/12/2034	USD	1,458,596	1,240,995	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	191,155	149,718	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 4.081% 25/04/2034	USD	2,083,950	1,763,452	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	475,918	403,972	0.00
ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/08/2026	USD	6,743,000	5,793,665	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A4' 5.25% 25/03/2035	USD	154,526	131,567	0.00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 4.61% 25/05/2035	USD	865,226	742,317	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	3,781,615	3,217,854	0.01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 4.303% 25/03/2035	USD	2,528,551	2,230,066	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	2,849,244	2,411,902	0.01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 4.478% 25/02/2035	USD	1,692,790	1,486,307	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J2 '1A5' 3.006% 25/04/2035	USD	3,621,089	2,759,195	0.01
ADT Security Corp. (The) 3.5% 15/07/2022	USD	1,205,000	977,708	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	603,936	491,888	0.00
AIT Security Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	13,831,000	11,113,400	0.05	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	278,796	242,860	0.00
Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	7,700,000	5,319,679	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A8' 5.5% 25/05/2035	USD	1,716,680	1,503,795	0.01
Air Medical Group Holdings, Inc., 144A 6.375% 15/05/2023	USD	8,163,000	5,996,485	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	375,935	257,983	0.00
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	30,380,000	24,828,396	0.10	Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	722,771	642,533	0.00
Albertsons Cos. LLC 5.75% 15/03/2025	USD	12,987,000	9,995,762	0.04	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB '2A1' 5% 25/08/2019	USD	252,056	220,134	0.00
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.375% 01/08/2022	USD	10,915,000	9,342,501	0.04	Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5.5% 25/07/2025	USD	74,450	62,783	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2022	USD	42,197	35,427	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5.75% 25/01/2037	USD	3,602,227	2,634,875	0.01
					Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	165,974	141,707	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	750,749	652,916	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5.5% 25/04/2036	USD	257,753	220,373	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	2,613,923	2,259,214	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6.5% 25/02/2032	USD	141,739	126,560	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 '3A1' 6.5% 25/09/2034	USD	26,816	22,888	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 '3A1' 5.5% 25/05/2032	USD	5,143	3,423	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5.25% 25/02/2021	USD	110,081	93,994	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB '4A1' 5% 25/11/2020	USD	20,096	17,505	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	6,778,094	5,891,166	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 '5A1' 5.5% 25/11/2020	USD	58,040	50,036	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6.25% 25/08/2037	USD	460,593	334,035	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	9,178	7,990	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	2,818,950	2,444,517	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-27CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	604,282	521,936	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/07/2035	USD	1,212,732	1,045,735	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	243,665	174,821	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1,269,613	1,058,327	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	249,316	185,759	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5.5% 25/12/2035	USD	575,803	434,231	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	2,595,842	2,241,246	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	237,254	190,277	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/07/2035	USD	4,191,018	3,693,723	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-70CB 'A5' 5.5% 25/12/2035	USD	28,144	22,443	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5.5% 25/12/2035	USD	3,969,963	2,993,877	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	394,837	297,077	0.00
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	13,346,000	11,162,711	0.05
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	4,010,000	3,223,809	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'D', 144A 4.14% 15/10/2024	USD	2,880,000	2,529,467	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'D', 144A 4.4% 13/01/2025	USD	5,225,000	4,608,558	0.02
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2017-4 'E', 144A 5.02% 10/12/2024	USD	680,000	599,220	0.00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'E', 144A 5.17% 15/10/2024	USD	2,450,000	2,154,601	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'E', 144A 5.38% 13/01/2025	USD	1,175,000	1,037,882	0.00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'F', 144A 6.44% 12/06/2025	USD	1,100,000	958,017	0.00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'F', 144A 6.94% 13/10/2025	USD	1,710,000	1,501,160	0.01
American Express Co., FRN 4.9% Perpetual	USD	8,265,000	6,976,487	0.03
American Express Co., FRN 5.2% Perpetual	USD	2,875,000	2,476,406	0.01
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '1A1' 2.583% 25/03/2037	USD	6,512,253	3,619,349	0.02
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2005-1 '6A' 4.748% 25/06/2045	USD	465,666	416,532	0.00
American International Group, Inc., FRN 5.75% 01/04/2048	USD	24,330,000	18,699,583	0.08
American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	9,839,000	7,614,859	0.03
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2002-AR1 'M1' 3.386% 25/09/2032	USD	717,732	629,084	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-13 'M1' 3.526% 25/01/2034	USD	214,866	184,081	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-R1 'M1' 3.301% 25/02/2034	USD	260,184	228,707	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-13 'M2' 5.055% 25/01/2034	USD	348,504	300,525	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-R1 'M2' 3.376% 25/02/2034	USD	120,167	101,532	0.00
Amkor Technology, Inc. 6.375% 01/10/2022	USD	14,863,000	12,995,653	0.05
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	1,287,000	1,063,599	0.00
Andeavor Logistics LP, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,400,000	4,982,109	0.02
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.674% 27/07/2048	USD	13,502,464	11,800,294	0.05
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.649% 25/09/2048	USD	7,632,049	6,698,674	0.03
Anixter, Inc., 144A 6% 01/12/2025	USD	3,625,000	3,138,418	0.01
Antero Midstream Partners LP 5.375% 15/09/2024	USD	3,710,000	3,017,342	0.01
Antler Mortgage Trust, Series 2018-RTL1 'A1', 144A 4.335% 25/07/2022	USD	5,275,000	4,600,615	0.02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	10,690,000	8,793,081	0.04
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W5 'M2' 5.09% 25/10/2033	USD	277,002	235,291	0.00
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2004-W7 'M9', 144A 4.354% 25/05/2034	USD	1,009,362	788,054	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through, FRN, Series 2004-W7 'M2' 3.406% 25/05/2034	USD	140,644	123,111	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W8 'A3' 3.326% 25/02/2034	USD	4,672,109	3,953,522	0.02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W5 'M1' 3.406% 25/04/2034	USD	1,335,763	1,162,719	0.01
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W6 'M1' 3.331% 25/05/2034	USD	171,166	148,605	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W8 'M2' 4.381% 25/04/2034	USD	362,660	324,065	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W6 'M2' 4.306% 25/05/2034	USD	1,684,426	1,470,714	0.01
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W2 'M3' 4.606% 25/04/2034	USD	234,254	201,437	0.00
Arroyo Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.763% 25/04/2048	USD	6,169,435	5,394,523	0.02
Arroyo Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 4.016% 25/04/2048	USD	2,830,890	2,483,062	0.01
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-KEYS 'B', 144A 3.607% 15/05/2035	USD	6,400,000	5,556,783	0.02
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.125% 15/08/2025	USD	6,331,000	5,084,582	0.02
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.375% 15/08/2027	USD	1,730,000	1,366,319	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2001-HE3 'A1' 2.846% 15/11/2031	USD	2,173,655	1,870,271	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE4 'M1' 3.685% 15/08/2033	USD	2,230,722	1,949,928	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE6 'M1' 3.29% 25/11/2033	USD	546,821	472,919	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M2' 5.307% 15/06/2033	USD	102,746	90,045	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 4.381% 25/04/2034	USD	1,457,973	1,240,895	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 3.85% 25/10/2034	USD	1,701,056	1,493,722	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 4.04% 25/12/2034	USD	2,687,332	2,338,838	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust OOMC, FRN, Series 2005-HE6 'M4' 3.275% 25/07/2035	USD	500,000	435,509	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	8,095,000	6,909,233	0.03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	20,225,000	16,802,727	0.07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/03/2025	USD	12,882,000	9,716,504	0.04
Avis Budget Car Rental LLC 5.5% 01/04/2023	USD	3,195,000	2,716,905	0.01
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.875% 15/08/2024	USD	6,120,000	5,057,674	0.02
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2021	USD	15,413	12,884	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2004-10 '3A1' 5.5% 25/11/2019	USD	44,280	38,066	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 '3A1' 5.5% 25/05/2020	USD	16,745	14,302	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	109,374	91,123	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '4A1' 5.5% 25/01/2020	USD	223,771	196,189	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6.5% 25/05/2046	USD	3,405,558	3,016,703	0.01
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 '5A1' 5.25% 25/01/2021	USD	57,599	48,908	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '7A1' 5.5% 25/07/2020	USD	12,048	9,703	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	231,422	184,745	0.00
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-1 'AMFX' 5.483% 15/01/2049	USD	1,128,179	990,507	0.00
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 'F', 144A 5.868% 10/06/2049	USD	3,205,955	2,844,067	0.01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 4.584% 20/02/2036	USD	1,590,574	1,374,846	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/10/2035	USD	1,825,102	1,489,889	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5.75% 25/01/2036	USD	434,749	381,893	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5.75% 25/03/2036	USD	164,450	138,346	0.00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 2.683% 25/07/2037	USD	4,603,342	2,718,237	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	170,982	149,901	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '5A1' 5.5% 25/11/2034	USD	25,742	20,319	0.00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	204,578	170,356	0.00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 3.858% 25/02/2034	USD	131,525	114,919	0.00
Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026	USD	8,437,000	6,696,462	0.03
BANK, Series 2017-BNK7 'B' 3.949% 15/09/2060	USD	2,385,000	2,057,127	0.01
Bank of America Corp., FRN 5.875% Perpetual	USD	64,290,000	51,781,312	0.22
Bank of America Corp., FRN 6.1% Perpetual	USD	35,978,000	31,164,269	0.13
Bank of America Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1,012,000	865,695	0.00
Bank of America Corp., FRN 6.5% Perpetual	USD	20,851,000	18,581,531	0.08
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	27,188,000	21,419,624	0.09
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.5% Perpetual	USD	14,223,000	10,837,250	0.05
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.95% Perpetual	USD	24,465,000	21,006,815	0.09
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2006-C '1A2' 5.638% 28/11/2036	USD	176,790	157,056	0.00
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 3.506% 28/02/2040	USD	3,229,666	2,731,991	0.01
Bayview Opportunity Master Fund Trust IIb, STEP, Series 2018-RN5 'A1', 144A 3.819% 28/04/2033	USD	1,505,531	1,318,143	0.01
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 4.022% 25/05/2035	USD	951,775	841,218	0.00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 2.668% 25/02/2034	USD	424,758	369,531	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-1 '4A1' 3.676% 25/03/2035	USD	103,364	88,875	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE11 'M1' 2.96% 25/11/2035	USD	154,930	135,870	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-HE11 'M2' 4.081% 25/12/2034	USD	911,202	813,877	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 4.15% 25/08/2034	USD	2,210,240	1,923,503	0.01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE4 'M2' 3.466% 25/04/2035	USD	2,192,020	1,921,519	0.01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-FR2 'M3' 4.115% 25/06/2034	USD	605,365	522,184	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 3.215% 25/08/2044	USD	302,431	262,050	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 3.965% 25/11/2042	USD	359,781	305,374	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 3.85% 25/12/2033	USD	638,821	544,919	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 4.115% 25/03/2034	USD	255,973	223,638	0.00
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2018-3A 'M1B', 144A 4.356% 25/10/2027	USD	2,345,000	2,049,237	0.01
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2018-3A 'M2', 144A 5.256% 25/10/2027	USD	2,165,000	1,900,162	0.01
Berry Global, Inc., 144A 4.5% 15/02/2026	USD	3,770,000	3,029,181	0.01
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	1,735,000	1,529,727	0.01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.125% 15/11/2022	USD	17,775,000	14,964,707	0.06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	3,645,000	2,964,477	0.01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	4,026,000	3,344,760	0.01
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	7,702,000	6,403,426	0.03
Boyne USA, Inc., 144A 7.25% 01/05/2025	USD	9,224,000	8,308,529	0.03
Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 3.557% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,295,021	0.01
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	3,985,000	3,171,300	0.01
Buckeye Partners LP, FRN 6.375% 22/01/2078	USD	17,545,000	12,337,611	0.05
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	17,670,000	14,643,822	0.06
BWX Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	2,900,000	2,440,231	0.01
CD Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOA 'D', 144A 3.628% 15/03/2037	USD	6,000,000	5,151,820	0.02
CD Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-IND 'E', 144A 4.007% 15/11/2035	USD	1,018,480	881,813	0.00
CD Trust, FRN, Series 2018-MCSF 'A', 144A 2.899% 15/04/2035	USD	8,100,000	7,045,291	0.03
CD Trust, FRN, Series 2018-MCSF 'CD Trust 2018-MCSF', 144A 3.124% 15/04/2035	USD	1,500,000	1,310,993	0.01
CD Trust, FRN, Series 2018-MCSF 'CD Trust 2018-MCSF', 144A 3.323% 15/04/2035	USD	1,000,000	859,201	0.00
CD Trust, FRN, Series 2018-BIOL 'C', 144A 4.282% 15/09/2037	USD	1,500,000	1,283,191	0.01
Cablevision Systems Corp. 8% 15/04/2020	USD	10,109,000	9,069,890	0.04
Calfrac Holdings LP, 144A 8.5% 15/06/2026	USD	2,770,000	1,719,910	0.01
California Resources Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	9,674,000	5,689,394	0.02
Callon Petroleum Co. 6.375% 01/07/2026	USD	1,455,000	1,199,256	0.01
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	6,130,000	5,288,089	0.02
Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	8,345,000	6,836,428	0.03
Calpine Corp. 5.75% 15/01/2025	USD	7,714,000	6,171,962	0.03
Capital One Financial Corp., FRN 5.55% Perpetual	USD	24,196,000	20,663,586	0.09
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	6,279,000	5,068,820	0.02
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	1,685,000	1,444,088	0.01
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	4,172,000	3,456,935	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
C-BASS Trust, FRN, Series 2006-CB6 'A2A' 2.656% 25/07/2036	USD	4,620,890	3,985,796	0.02
CBS Radio, Inc., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	8,310,000	6,758,520	0.03
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	1,862,000	1,656,437	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	66,161,000	57,621,037	0.24
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/05/2025	USD	5,980,000	5,024,996	0.02
CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	45,392,000	38,947,749	0.16
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	17,435,000	14,809,969	0.06
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	44,651,000	36,381,415	0.15
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	14,188,000	11,450,877	0.05
CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	2,375,000	2,043,224	0.01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD4 'C' 4.349% 10/05/2050	USD	1,200,000	1,013,814	0.00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2007-CD5 'D', 144A 6.43% 15/11/2044	USD	1,399,691	1,212,607	0.01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3.35% 15/08/2050	USD	526,000	386,670	0.00
CDC Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 3.856% 25/08/2033	USD	370,353	323,297	0.00
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,135,000	3,608,872	0.02
CDW LLC 5% 01/09/2025	USD	11,976,000	10,001,907	0.04
CenterPoint Energy, Inc., FRN 6.125% Perpetual	USD	22,330,000	19,202,894	0.08
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M1' 2.915% 25/01/2034	USD	1,440,008	1,249,171	0.01
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 3.365% 25/01/2034	USD	1,209,150	1,033,256	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 3.11% 25/06/2034	USD	571,509	494,632	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 5.56% 25/09/2034	USD	206,407	180,654	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF3' 5.76% 25/09/2034	USD	369,755	307,743	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MF2' 3.00% 25/09/2034	USD	174,517	151,004	0.00
Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	10,014,000	8,757,401	0.04
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	10,337,000	8,090,683	0.03
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5% Perpetual	USD	28,525,000	21,145,979	0.09
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2004-AQ1 'M1' 3.41% 25/05/2034	USD	510,004	438,668	0.00
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M2' 3.815% 25/06/2034	USD	807,315	702,242	0.00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.218% 25/05/2033	USD	321,499	284,915	0.00
Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4.725% 25/05/2033	USD	955,089	846,702	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 '1M1' 5.7% 26/02/2035	USD	1,082,889	956,009	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2032	USD	166,324	140,956	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-6 '2A2' 3.086% 25/11/2034	USD	1,137,621	976,110	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-4 '2M1' 3.215% 25/03/2033	USD	225,960	191,677	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-6 '2M1' 3.256% 25/11/2034	USD	507,372	435,347	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-1 '2M1' 3.065% 25/09/2033	USD	654,445	562,843	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1,682,909	1,029,376	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 '1A8' 6% 25/03/2037	USD	61,309	43,676	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3A1' 4.247% 25/07/2037	USD	10,285,928	9,081,708	0.04
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	939,534	646,275	0.00
CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3', 144A 3.365% 25/07/2034	USD	346,474	291,495	0.00
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,755,000	3,486,106	0.01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	10,340,000	9,070,796	0.04
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	5,310,000	4,422,802	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	USD	2,950,000	2,430,114	0.01
Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01/10/2025	USD	2,594,000	2,124,989	0.01
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5.065% 25/05/2023	USD	6,875,000	6,022,704	0.03
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'B', 144A 5.815% 25/05/2023	USD	1,310,000	1,154,565	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 '1A1' 0% 25/04/2036	USD	107,586	83,646	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A16' 6% 25/05/2036	USD	2,053,239	1,475,085	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-58 '2A1' 4.557% 19/02/2034	USD	457,857	404,888	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 3.186% 25/02/2035	USD	2,502,804	2,152,232	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6.5% 25/11/2037	USD	144,583	95,653	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 3.642% 20/04/2036	USD	1,428,262	1,149,388	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 3.516% 20/03/2036	USD	3,795,006	3,042,684	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 0% 25/12/2036	USD	5,037,593	3,742,223	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2036	USD	84,300	59,860	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2037	USD	3,331,181	2,369,389	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 0% 25/04/2037	USD	2,339,833	1,649,428	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 4.272% 20/11/2034	USD	421,660	375,681	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 0% 25/12/2036	USD	794,058	546,494	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 0% 25/03/2037	USD	354,421	245,966	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.5% 25/07/2037	USD	268,656	185,607	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 0% 25/08/2037	USD	173,504	127,633	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2036	USD	262,891	209,229	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5.25% 25/12/2027	USD	89,907	71,578	0.00
Cincinnati Bell, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	11,408,000	8,230,593	0.03
Cincinnati Bell, Inc., 144A 8% 15/10/2025	USD	3,208,000	2,314,493	0.01
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.25% 15/08/2022	USD	3,397,000	2,903,889	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4.187% 14/04/2050	USD	1,445,000	1,260,551	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-P1 'C' 4.485% 15/09/2048	USD	1,800,000	1,562,038	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-3 '2A2A' 4.367% 25/08/2035	USD	286,538	250,761	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 'A2A' 4.82% 25/10/2035	USD	697,368	617,548	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 '2A2' 5.5% 25/11/2035	USD	87,842	76,758	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-4 'A' 4.468% 25/08/2035	USD	244,631	216,351	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 4.68% 25/09/2035	USD	813,396	721,095	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 2.856% 25/10/2035	USD	1,766,742	1,223,019	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'AF7' 5.249% 25/08/2035	USD	30,211	26,029	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 3.556% 25/02/2035	USD	74,585	61,927	0.00
Citigroup, Inc., FRN 5.8% Perpetual	USD	3,084,000	2,641,286	0.01
Citigroup, Inc., FRN 5.87% Perpetual	USD	30,343,000	25,813,535	0.11
Citigroup, Inc., FRN 5.9% Perpetual	USD	7,000,000	5,700,352	0.02
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	19,069,000	15,485,715	0.06
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	35,849,000	28,716,602	0.12
Citigroup, Inc., FRN 6.125% Perpetual	USD	16,290,000	13,996,559	0.06
Citigroup, Inc., FRN 6.25% Perpetual	USD	14,625,000	12,299,816	0.05
Citigroup, Inc., FRN 5.35% Perpetual	USD	16,045,000	12,626,130	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Citigroup, Inc., FRN 6.3% Perpetual	USD	58,710,000	47,615,332	0.20
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6.375% Perpetual	USD	15,225,000	12,643,784	0.05
Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2018-2 'A1', 144A 4.349% 25/11/2022	USD	3,370,422	2,950,032	0.01
Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2018-2 'A2', 144A 5.32% 25/11/2022	USD	1,194,881	1,044,510	0.00
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,412,000	2,118,919	0.01
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	25,000	21,371	0.00
Clearwater Paper Corp., 144A 5.375% 01/02/2025	USD	3,676,000	2,901,285	0.01
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	55,000	45,874	0.00
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.875% 15/01/2024	USD	1,735,000	1,411,075	0.01
CLUB Credit Trust, Series 2018-NP1 'C', 144A 4.74% 15/05/2024	USD	3,222,000	2,818,471	0.01
CNG Holdings, Inc., 144A 9.375% 15/05/2020	USD	10,081,000	8,397,234	0.04
CNX Midstream Partners LP, 144A 6.5% 15/03/2026	USD	1,870,000	1,553,577	0.01
Cogent Communications Finance, Inc., 144A 5.625% 15/04/2021	USD	4,775,000	4,165,373	0.02
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.375% 01/03/2022	USD	10,095,000	8,762,025	0.04
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.47% 27/07/2048	USD	6,098,140	5,351,271	0.02
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	3,912,143	3,449,218	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'CMC', 144A 3.807% 10/05/2048	USD	6,775,000	5,868,898	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'CME', 144A 3.807% 10/05/2048	USD	3,641,000	3,146,347	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4.453% 10/07/2048	USD	4,080,000	3,220,832	0.01
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3.222% 10/11/2047	USD	2,200,000	1,692,689	0.01
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	36,664,000	29,177,554	0.12
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	3,789,000	2,722,537	0.01
CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	3,872,000	3,355,244	0.01
Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024	USD	13,808,000	12,018,318	0.05
Community Health Systems, Inc., 144A 8.125% 30/06/2024	USD	13,728,000	8,523,800	0.04
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'B', 144A 4.65% 15/01/2023	USD	3,250,000	2,843,476	0.01
Constellation Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	5,190,000	4,073,516	0.02
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2004-ERJ1 9.558% 01/09/2021	USD	6,090	5,392	0.00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2026	USD	10,495,000	8,076,678	0.03
Cornerstone Chemical Co., 144A 6.75% 15/08/2024	USD	2,504,000	1,927,013	0.01
Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	13,590,000	10,223,846	0.04
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-AB4 '2A1' 2.776% 25/03/2036	USD	2,127,036	1,717,588	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-3 'M' 3.046% 25/11/2033	USD	328,228	277,739	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2002-4 'M1' 3.631% 25/12/2032	USD	687,225	596,761	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 3.256% 25/05/2034	USD	4,864,919	4,248,003	0.02
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 3.256% 25/06/2034	USD	1,667,968	1,415,162	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 3.556% 25/11/2034	USD	389,834	340,927	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.331% 25/06/2034	USD	786,751	685,041	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-ECC2 'M2' 3.481% 25/12/2034	USD	143,783	125,907	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-12 'M2' 2.996% 25/02/2036	USD	10,500,000	9,133,973	0.04
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-ECC2 'M4' 4.306% 25/11/2034	USD	310,734	270,893	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Countrywide Partnership Trust, FRN, Series 2004-EC1 'M2' 3.451% 25/01/2035	USD	3,369,898	2,940,982	0.01
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	4,225,000	3,223,738	0.01
CPS Auto Receivables Trust, Series 2018-D 'D', 144A 4.34% 16/09/2024	USD	1,170,000	1,034,361	0.00
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.416% 15/02/2040	USD	2,104,462	1,852,452	0.01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 'A1' 4.147% 25/11/2034	USD	285,056	252,322	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR3 '4A1' 4.397% 25/04/2034	USD	1,073,299	952,052	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR8 '5A1' 4.643% 25/09/2034	USD	501,254	447,432	0.00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 4.04% 25/07/2035	USD	388,820	339,445	0.00
Crown Americas LLC, 144A 4.75% 01/02/2026	USD	1,842,000	1,528,656	0.01
CSC Holdings LLC, 144A 10.125% 15/01/2023	USD	13,365,000	12,575,716	0.05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 15/07/2023	USD	7,565,000	6,468,181	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	16,420,000	14,539,043	0.06
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	6,216,000	6,115,489	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/05/2026	USD	8,453,000	7,010,470	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	8,283,000	6,709,398	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	3,070,000	2,483,057	0.01
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,085,000	6,208,770	0.03
CSC Holdings LLC 8.625% 15/02/2019	USD	636,000	559,574	0.00
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	7,273,000	6,544,040	0.03
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	4,276,000	3,454,204	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/08/2034	USD	2,889,380	2,579,164	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, FRN, Series 2005-4 '2A5' 2.866% 25/06/2035	USD	4,466,944	3,277,682	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2004-8 '4A3' 5.5% 25/12/2034	USD	264,529	232,125	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	1,152,590	1,061,617	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '11A1' 5.5% 25/11/2020	USD	276,657	166,420	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '12A1' 5.25% 25/11/2020	USD	4,033	2,993	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5.5% 25/11/2033	USD	1,684,877	1,490,423	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 4.203% 25/05/2034	USD	593,348	529,236	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-29 '3A1' 5.5% 25/12/2033	USD	412,500	377,856	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 4.235% 25/05/2034	USD	3,213,837	2,848,252	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5.5% 25/11/2035	USD	104,471	86,785	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 4.237% 25/06/2034	USD	466,092	414,997	0.00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '6A1' 4.011% 25/10/2034	USD	1,060,251	941,717	0.00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '7A1' 4.286% 25/10/2034	USD	1,991,076	1,754,485	0.01
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,290,000	1,862,456	0.01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5.5% 25/03/2037	USD	137,329	100,195	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 '4A5' 5% 25/04/2037	USD	71,193	59,351	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5.724% 25/10/2036	USD	38,764	32,001	0.00
Cumberland Farms, Inc., 144A 6.75% 01/05/2025	USD	1,147,000	1,008,085	0.00
Curo Group Holdings Corp., 144A 8.25% 01/09/2025	USD	8,714,000	5,982,116	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	29,718,000	26,924,458	0.11
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-BC1 'A1' 3.306% 25/03/2033	USD	83,248	72,035	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 4.424% 25/02/2036	USD	23,040	20,624	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 3.331% 25/03/2034	USD	293,103	254,021	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-5 'M2' 3.511% 25/07/2034	USD	2,648,264	2,314,016	0.01
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 3.481% 25/10/2034	USD	628,442	545,371	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M3' 3.481% 25/02/2034	USD	1,995,618	1,736,489	0.01
CyrusOne LP, REIT 5.375% 15/03/2027	USD	3,678,000	3,152,847	0.01
DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	3,675,000	3,085,292	0.01
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,685,000	3,118,436	0.01
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOD 'C', 144A 3.256% 15/05/2035	USD	3,016,452	2,581,405	0.01
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5BP 'D', 144A 3.656% 15/06/2033	USD	8,700,000	7,446,880	0.03
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOD 'D', 144A 3.607% 15/05/2035	USD	6,032,903	5,129,030	0.02
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	7,200,000	5,750,606	0.02
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,565,000	3,952,243	0.02
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	USD	4,675,000	4,048,520	0.02
Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	4,850,000	3,435,535	0.01
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	4,625,030	4,062,797	0.02
Delek Logistics Partners LP 6.75% 15/05/2025	USD	8,719,000	7,434,280	0.03
Dell International LLC, 144A 5.875% 15/06/2021	USD	5,392,000	4,714,375	0.02
Dell International LLC, 144A 7.125% 15/06/2024	USD	8,127,000	7,208,432	0.03
Dell International LLC, 144A 6.02% 15/06/2026	USD	8,405,000	7,410,761	0.03
Denbury Resources, Inc., 144A 9.25% 31/03/2022	USD	6,523,000	5,276,631	0.02
Denbury Resources, Inc., 144A 7.5% 15/02/2024	USD	3,915,000	2,745,831	0.01
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 5.411% 25/02/2020	USD	145,931	127,126	0.00
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '2A1' 2.615% 25/03/2020	USD	32,789	28,340	0.00
Diamondback Energy, Inc., 144A 4.75% 01/11/2024	USD	1,969,000	1,661,654	0.01
Diamondback Energy, Inc. 5.375% 31/05/2025	USD	3,900,000	3,355,854	0.01
Discover Financial Services, FRN 5.5% Perpetual	USD	19,898,000	14,854,635	0.06
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	20,374,000	17,534,266	0.07
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	16,788,000	13,469,497	0.06
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	37,505,000	27,208,829	0.11
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	27,023,000	19,513,093	0.08
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	41,891,000	29,477,455	0.12
DJO Finance LLC, 144A 8.125% 15/06/2021	USD	13,055,000	11,759,307	0.05
Dole Food Co., Inc., 144A 7.25% 15/06/2025	USD	7,677,000	6,243,701	0.03
Dominion Energy, Inc., FRN 5.75% 01/10/2054	USD	24,041,000	20,720,643	0.09
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 15/02/2023	USD	10,801,000	9,256,732	0.04
Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-4 'D' 4.09% 15/01/2026	USD	3,050,000	2,694,235	0.01
Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-5 'D' 4.3% 15/04/2026	USD	2,915,000	2,582,211	0.01
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 2.563% 19/08/2045	USD	7,059,921	5,920,390	0.03
DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'D', 144A 4.19% 15/07/2024	USD	3,410,000	3,001,741	0.01
DT Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5.42% 17/03/2025	USD	150,000	132,838	0.00
DT Auto Owner Trust, Series 2018-2 'E', 144A 5.54% 16/06/2025	USD	1,115,000	992,099	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5.33% 17/11/2025	USD	3,861,597	3,409,377	0.01
Elanco Animal Health, Inc., 144A 4.272% 28/08/2023	USD	3,495,000	3,054,599	0.01
Eldorado Resorts, Inc., 144A 6% 15/09/2026	USD	2,260,000	1,857,821	0.01
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	8,914,000	7,511,485	0.03
Ellington Financial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A1FX', 144A 4.14% 25/10/2058	USD	2,925,293	2,562,558	0.01
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	4,865,000	4,477,881	0.02
Endo Finance LLC, 144A 5.75% 15/01/2022	USD	1,584,000	1,151,046	0.01
Endo Finance LLC, 144A 7.092% 15/01/2022	USD	3,300,000	2,496,305	0.01
Energizer Gamma Acquisition, Inc., 144A 6.375% 15/07/2026	USD	3,690,000	2,983,392	0.01
Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	13,158,000	10,413,725	0.04
Energy Transfer Operating LP, FRN 6.25% Perpetual	USD	23,155,000	16,962,933	0.07
Energy Transfer Operating LP, FRN 6.625% Perpetual	USD	26,832,000	19,633,171	0.08
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	29,598,000	18,618,561	0.08
EnPro Industries, Inc., 144A 5.75% 15/10/2026	USD	5,231,000	4,425,918	0.02
Entegris, Inc., 144A 4.625% 10/02/2026	USD	15,915,000	12,595,716	0.05
Entergrise Development Authority (The), 144A 12% 15/07/2024	USD	11,935,000	9,445,798	0.04
Enterprise Products Operating LLC, FRN 4.875% 16/08/2077	USD	2,704,000	1,965,625	0.01
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	21,645,000	15,798,244	0.07
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.375% 15/02/2078	USD	5,068,000	3,646,887	0.02
Envision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026	USD	25,134,000	18,985,293	0.08
EP Energy LLC, 144A 9.375% 01/05/2024	USD	15,874,000	5,951,935	0.03
EP Energy LLC, 144A 8% 29/11/2024	USD	11,844,000	7,457,591	0.03
EP Energy LLC, 144A 8% 15/02/2025	USD	8,235,000	2,950,691	0.01
EP Energy LLC, 144A 7.75% 15/05/2026	USD	31,114,000	24,232,808	0.10
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	3,205,000	2,840,941	0.01
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/04/2023	USD	3,750,000	3,272,515	0.01
Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	4,379,000	3,858,915	0.02
Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/01/2026	USD	20,384,000	17,987,099	0.08
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2003-4 'M1' 5.869% 25/10/2034	USD	217,072	187,866	0.00
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2004-1 'M2' 5.615% 25/04/2034	USD	1,152,385	989,429	0.00
ESH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/05/2025	USD	13,482,000	11,219,516	0.05
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	1,287,000	1,032,648	0.00
Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	10,971,000	9,283,793	0.04
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'C', 144A 3.97% 15/09/2023	USD	4,645,000	4,091,692	0.02
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'D', 144A 4.33% 16/09/2024	USD	1,885,000	1,676,278	0.01
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 4.64% 15/10/2024	USD	150,000	130,350	0.00
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'E', 144A 5.38% 15/07/2025	USD	1,665,000	1,474,239	0.01
Extraction Oil & Gas, Inc., 144A 5.625% 01/02/2026	USD	420,000	268,127	0.00
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,115,000	2,642,393	0.01
FFMLT Trust, FRN, Series 2005-FF11 'M1' 3.151% 25/11/2035	USD	6,484,954	5,655,539	0.02
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.256% 25/03/2030	USD	2,752,858	2,401,090	0.01
FHLMC, FRN, Series 2018-HQA1 'M2' 4.615% 25/09/2030	USD	5,100,000	4,360,150	0.02
FHLMC, Series 4754 'QB' 3% 15/02/2048	USD	7,438,373	6,344,122	0.03
FHLMC, IO, FRN, Series K033 'X1' 0.419% 25/07/2023	USD	118,040,944	1,308,423	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X1' 0.034% 25/09/2028	USD	193,140,844	1,183,634	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K054 'X3' 1.654% 25/04/2043	USD	17,000,000	1,413,443	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2.306% 25/12/2045	USD	10,244,000	1,370,992	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2.331% 25/07/2046	USD	17,686,000	2,595,432	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2.309% 25/09/2046	USD	2,732,340	409,327	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2.286% 25/10/2028	USD	13,870,000	2,032,969	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2.241% 25/11/2028	USD	12,798,684	1,898,054	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K153 'X3' 3.902% 25/04/2035	USD	8,095,000	2,417,110	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K716 'X3' 1.855% 25/08/2042	USD	24,965,289	925,540	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K723 'X3' 1.983% 25/10/2034	USD	10,363,890	734,765	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K726 'X3' 2.2% 25/07/2044	USD	19,811,000	1,702,874	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K728 'X3' 2.016% 25/11/2045	USD	12,910,955	1,091,778	0.01
FHLMC G08737 3% 01/12/2046	USD	28,054,439	23,883,421	0.10
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	29,700,177	25,272,066	0.11
FHLMC G08804 3.5% 01/03/2048	USD	30,025,279	26,192,903	0.11
FHLMC G60852 4% 01/08/2046	USD	45,393,125	40,692,453	0.17
FHLMC G61096 3.5% 01/02/2047	USD	348,181	304,743	0.00
FHLMC G61214 3.5% 01/12/2047	USD	89,095,523	77,955,947	0.32
FHLMC G67700 3.5% 01/08/2046	USD	86,483,344	75,881,295	0.31
FHLMC G67702 4% 01/01/2047	USD	27,351,628	24,548,829	0.10
FHLMC G67703 3.5% 01/04/2047	USD	27,926,041	24,449,589	0.10
FHLMC G67704 4% 01/08/2047	USD	5,878,784	5,275,703	0.02
FHLMC G67705 4% 01/10/2047	USD	24,769,905	22,203,972	0.09
FHLMC G67706 3.5% 01/12/2047	USD	169,272,517	148,108,430	0.61
FHLMC G67708 3.5% 01/03/2048	USD	100,834,143	88,131,272	0.37
FHLMC G67714 4% 01/07/2048	USD	37,069,070	33,201,014	0.14
FHLMC Q52307 3.5% 01/11/2047	USD	11,684,057	10,223,205	0.04
FHLMC Q53751 3.5% 01/01/2048	USD	66,040,864	57,605,940	0.24
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 3.056% 25/04/2030	USD	3,372,195	2,943,883	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.506% 25/12/2028	USD	2,128,407	1,878,830	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA1 'M2' 5.756% 25/07/2029	USD	16,000,000	14,736,352	0.06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M2' 5.956% 25/10/2029	USD	7,500,000	6,951,298	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M2' 5.006% 25/03/2030	USD	4,600,000	4,030,013	0.02
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/05/2025	USD	3,543,000	2,977,866	0.01
Fifth Third Bancorp, FRN 5.1% Perpetual	USD	19,900,000	15,161,549	0.06
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.451% 25/11/2034	USD	141,688	114,665	0.00
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	35,815,000	30,960,906	0.13
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	9,568,000	8,086,935	0.03
First Data Corp., 144A 5.75% 15/01/2024	USD	53,389,000	45,667,955	0.19
First Franklin Mortgage Loan Asset Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 3.331% 25/05/2034	USD	659,139	567,940	0.00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF5 'A1' 3.055% 25/08/2034	USD	3,109,789	2,663,163	0.01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF10 'A1' 2.806% 25/11/2035	USD	9,676,701	8,228,295	0.03
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF8 'IIA3' 2.656% 25/07/2036	USD	657,850	572,616	0.00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-FF5 'M1' 3.406% 25/03/2034	USD	6,598,087	5,769,975	0.02
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA1 '1A4' 5.5% 25/03/2035	USD	21,249	17,769	0.00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA10 '1A5' 5.5% 25/01/2036	USD	2,962,770	2,159,554	0.01
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA6 '3A1' 5.75% 25/11/2021	USD	99,636	84,402	0.00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR7 '4A1' 4.15% 25/02/2035	USD	314,478	274,398	0.00
FirstCash, Inc., 144A 5.375% 01/06/2024	USD	2,016,000	1,692,503	0.01
Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-4 'C', 144A 4.11% 15/10/2024	USD	1,375,000	1,220,065	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '1A2', 144A 3.206% 25/10/2048	USD	3,122,156	2,706,999	0.01
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6.875% 15/01/2025	USD	1,067,000	830,466	0.00
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1M1' 3.186% 25/10/2030	USD	3,305,055	2,884,024	0.01
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1M1' 3.226% 25/01/2031	USD	4,563,398	3,982,749	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M2' 5.156% 25/02/2030	USD	3,000,000	2,665,519	0.01
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1M2' 4.906% 25/05/2030	USD	10,500,000	9,261,670	0.04
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M2' 4.756% 25/07/2030	USD	5,000,000	4,278,470	0.02
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1M2' 4.656% 25/10/2030	USD	10,770,000	9,220,414	0.04
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1M2' 4.856% 25/01/2031	USD	3,000,000	2,562,641	0.01
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2M1' 3.256% 25/12/2030	USD	1,649,986	1,442,190	0.01
FNMA AL9859 3% 01/03/2047	USD	29,937,151	25,483,427	0.11
FNMA AN3747 2.87% 01/02/2032	USD	10,488,000	8,479,248	0.04
FNMA AN5676 3.25% 01/06/2029	USD	8,105,000	6,974,498	0.03
FNMA AN6122 3.06% 01/08/2032	USD	16,405,000	13,458,278	0.06
FNMA AN6368 3.09% 01/09/2029	USD	8,000,000	6,767,377	0.03
FNMA AN7633 3.13% 01/12/2032	USD	6,660,000	5,510,142	0.02
FNMA AN7845 3.08% 01/12/2029	USD	24,040,000	20,129,557	0.08
FNMA AN8095 3.24% 01/01/2033	USD	15,582,000	12,982,343	0.05
FNMA AN8281 3.19% 01/02/2030	USD	9,155,000	7,710,137	0.03
FNMA AN8572 3.55% 01/04/2030	USD	10,503,000	9,177,398	0.04
FNMA AN9116 3.61% 01/05/2030	USD	8,818,000	7,747,822	0.03
FNMA AS4085 4% 01/12/2044	USD	6,259,290	5,619,700	0.02
FNMA AS8650 3% 01/01/2047	USD	16,653,741	14,175,609	0.06
FNMA AS8784 3% 01/02/2047	USD	157,053,119	133,674,234	0.55
FNMA AS9388 4% 01/04/2047	USD	40,228,639	36,063,309	0.15
FNMA AS9403 3.5% 01/04/2047	USD	3,236,330	2,837,205	0.01
FNMA AS9585 4% 01/05/2047	USD	50,509,927	45,284,824	0.19
FNMA BD2446 3% 01/01/2047	USD	26,259,984	22,352,122	0.09
FNMA BH9215 3.5% 01/01/2048	USD	21,585,306	18,829,808	0.08
FNMA BH9285 3.5% 01/02/2048	USD	29,525,669	25,884,430	0.11
FNMA BH9923 3.5% 01/09/2047	USD	47,643,259	41,589,436	0.17
FNMA BJ0645 3.5% 01/03/2048	USD	67,783,586	59,313,956	0.25
FNMA BJ1069 4% 01/01/2048	USD	11,618,720	10,345,671	0.04
FNMA BM1909 4% 01/02/2045	USD	58,384,829	52,534,492	0.22
FNMA BM3100 4% 01/11/2037	USD	20,981,128	18,908,573	0.08
FNMA BM3141 3.5% 01/11/2047	USD	13,554,195	11,862,407	0.05
FNMA BM3226 3.437% 01/10/2032	USD	11,277,260	9,752,985	0.04
FNMA BM3357 3.5% 01/11/2047	USD	33,849,158	29,774,753	0.12
FNMA BM3567 4% 01/09/2047	USD	23,289,593	20,884,172	0.09
FNMA BM3569 3.5% 01/02/2038	USD	37,034,318	32,814,650	0.14
FNMA BM3628 3.5% 01/03/2048	USD	30,185,842	26,413,960	0.11
FNMA BM3778 3.5% 01/12/2047	USD	99,430,399	87,346,342	0.36
FNMA BM3788 3.5% 01/03/2048	USD	263,252,815	230,500,684	0.96
FNMA BM3791 3.5% 01/04/2038	USD	35,554,107	31,404,840	0.13
FNMA BM4028 3.5% 01/10/2047	USD	13,218,731	11,571,962	0.05
FNMA CA0906 3.5% 01/12/2047	USD	102,024,516	89,276,366	0.37
FNMA CA0995 3.5% 01/01/2048	USD	42,533,507	37,218,867	0.15
FNMA CA1231 3.5% 01/02/2038	USD	3,750,097	3,322,619	0.01
FNMA MA2670 3% 01/07/2046	USD	22,340,292	19,016,996	0.08
FNMA MA2863 3% 01/01/2047	USD	57,730,467	49,142,601	0.20
FNMA MA2920 3% 01/03/2047	USD	53,565,205	45,596,347	0.19
FNMA MA3209 3% 01/12/2047	USD	24,372,436	20,733,272	0.09
FNMA MA3276 3.5% 01/02/2048	USD	51,149,397	44,620,003	0.19
FNMA MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	73,632,951	64,233,264	0.27
FREED ABS TRUST, Series 2018-2 'B', 144A 4.61% 20/10/2025	USD	1,785,000	1,580,467	0.01
FREMF, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 4.297% 25/03/2028	USD	1,094,958	942,250	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-KF09 'B', 144A 7.697% 25/05/2022	USD	226,249	203,750	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-KF10 'B', 144A 8.447% 25/07/2022	USD	741,156	691,251	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3.8% 25/11/2049	USD	1,400,000	1,205,399	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.897% 25/05/2024	USD	1,594,072	1,405,741	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 4.847% 25/09/2024	USD	1,217,514	1,069,436	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 5.047% 25/11/2027	USD	2,401,179	2,158,891	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 4.547% 25/12/2024	USD	977,756	864,838	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 4.347% 25/05/2025	USD	1,019,639	884,013	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 4.397% 25/06/2028	USD	2,196,000	1,921,511	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 4.247% 25/06/2025	USD	1,014,915	889,162	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 4.215% 25/07/2028	USD	1,122,500	980,767	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 4.357% 25/10/2025	USD	981,000	857,595	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2012-K19 'C', 144A 4.168% 25/05/2045	USD	720,000	628,875	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2013-K712 'C', 144A 3.473% 25/05/2045	USD	3,490,000	3,044,390	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4.079% 25/09/2049	USD	1,160,000	952,870	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3.926% 25/02/2050	USD	3,200,000	2,697,341	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2003-A 'M1' 3.29% 25/08/2033	USD	3,338,239	2,852,216	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 3.29% 25/08/2034	USD	1,160,441	1,011,000	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 3.185% 25/11/2034	USD	1,799,474	1,555,563	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3.436% 25/07/2034	USD	117,082	103,028	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 3.26% 25/05/2034	USD	92,378	81,711	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 3.215% 25/11/2034	USD	383,394	327,506	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 3.05% 25/01/2035	USD	5,937,600	5,114,443	0.02
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 4.156% 25/07/2034	USD	216,008	188,195	0.00
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	14,540,000	11,180,195	0.05
Frontier Communications Corp. 10.5% 15/09/2022	USD	3,868,000	2,342,469	0.01
Frontier Communications Corp. 6.875% 15/01/2025	USD	7,180,000	3,186,604	0.01
Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025	USD	36,630,000	20,216,670	0.08
FXI Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/11/2024	USD	10,889,000	8,165,631	0.03
Gates Global LLC, 144A 6% 15/07/2022	USD	12,735,000	10,955,983	0.05
GCI LLC 6.75% 01/06/2021	USD	8,718,000	7,660,471	0.03
GCI LLC 6.875% 15/04/2025	USD	9,140,000	7,753,282	0.03
GCP Applied Technologies, Inc., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	8,500,000	7,275,425	0.03
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	138,748,000	93,953,908	0.39
General Motors Financial Co., Inc., FRN 5.75% Perpetual	USD	34,238,000	24,026,694	0.10
General Motors Financial Co., Inc., FRN 6.5% Perpetual	USD	27,820,000	20,800,225	0.09
Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10% 30/11/2024	USD	9,503,000	8,705,273	0.04
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	6,610,000	5,754,016	0.02
GLP Capital LP, REIT 5.75% 01/06/2028	USD	6,610,000	5,832,169	0.02
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A 'C', 144A 4.18% 15/07/2024	USD	1,300,000	1,145,897	0.01
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A 'D', 144A 5.34% 15/08/2025	USD	1,380,000	1,222,448	0.01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A' 4.117% 25/05/2035	USD	244,074	210,372	0.00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 4.694% 19/08/2034	USD	1,054,853	897,579	0.00
Golden Nugget, Inc., 144A 6.75% 15/10/2024	USD	17,500,000	14,548,160	0.06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5% Perpetual	USD	49,180,000	36,330,942	0.15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.3% Perpetual	USD	8,265,000	6,474,548	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.7% Perpetual	USD	35,155,000	30,397,582	0.13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	49,625,000	42,062,059	0.17
Goodman Networks, Inc. 8% 11/05/2022	USD	1,188,183	389,657	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.125% 15/11/2023	USD	975,000	838,307	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	10,637,000	8,417,722	0.04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	16,351,000	12,713,068	0.05
GRACE Mortgage Trust, FRN, Series 2014-GRCE 'F', 144A 3.71% 10/06/2028	USD	2,950,000	2,541,043	0.01
Graham Holdings Co., 144A 5.75% 01/06/2026	USD	2,598,000	2,277,672	0.01
Gray Escrow, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	10,260,000	8,840,994	0.04
Gray Television, Inc., 144A 5.125% 15/10/2024	USD	6,855,000	5,535,034	0.02
Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2026	USD	5,210,000	4,260,574	0.02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-GG8 'AJ' 5.622% 10/11/2039	USD	3,439,989	2,505,859	0.01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-GG10 'AM' 5.973% 10/08/2045	USD	594,368	529,107	0.00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-GS4 'D', 144A 3.233% 10/11/2049	USD	950,000	693,677	0.00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3.509% 10/03/2050	USD	2,000,000	1,464,471	0.01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-6 'A3' 2.685% 25/06/2035	USD	1,918,223	1,670,758	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 2.615% 25/12/2036	USD	2,950,139	2,494,233	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 2.715% 25/02/2033	USD	905,883	781,609	0.00
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 2.666% 25/04/2036	USD	3,419,111	2,187,636	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE3 'A2C' 2.666% 25/05/2046	USD	3,272,934	2,834,213	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE4 'A2C' 2.656% 25/06/2036	USD	1,948,612	1,691,463	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 3.546% 20/06/2033	USD	2,254,535	1,983,845	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE2 'M1' 3.29% 25/08/2033	USD	703,944	594,852	0.00
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M1' 3.181% 25/02/2035	USD	2,129,856	1,862,483	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M2' 3.511% 25/06/2035	USD	590,702	517,619	0.00
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,356,738	841,026	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	172,503	157,977	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	569,903	415,974	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	177,394	153,016	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	1,009,073	736,527	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6.25% 25/10/2036	USD	928,686	791,835	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	266,754	210,770	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 4.097% 25/07/2035	USD	2,597,690	2,182,738	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3.92% 25/05/2035	USD	137,138	116,502	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 4.435% 25/11/2035	USD	1,523,949	1,345,782	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 5.5% 25/08/2021	USD	26,029	21,612	0.00
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024	USD	5,525,000	4,260,424	0.02
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	1,890,000	1,466,577	0.01
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/01/2026	USD	2,330,000	1,752,355	0.01
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	3,840,000	3,089,422	0.01
Halcon Resources Corp. 6.75% 15/02/2025	USD	7,075,000	4,501,187	0.02
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	7,910,000	6,240,377	0.03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 2.923% 19/08/2045	USD	410,866	356,761	0.00
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	2,341,000	1,837,399	0.01
Herc Rentals, Inc. 'A', 144A 7.75% 01/06/2024	USD	10,326,000	9,414,035	0.04
Herc Rentals, Inc., 144A 7.5% 01/06/2022	USD	3,989,000	3,636,702	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Hertz Corp. (The), 144A 7.625% 01/06/2022	USD	11,012,000	9,101,953	0.04
Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024	USD	36,424,000	23,173,321	0.10
Hess Infrastructure Partners LP, 144A 5.625% 15/02/2026	USD	2,855,000	2,415,598	0.01
Hexion, Inc. 6.625% 15/04/2020	USD	6,388,000	4,399,686	0.02
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	8,823,000	6,802,207	0.03
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 01/11/2028	USD	5,001,000	3,848,639	0.02
Hillman Group, Inc. (The), 144A 6.375% 15/07/2022	USD	1,355,000	961,306	0.00
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	12,337,000	10,761,929	0.05
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	3,035,000	2,534,718	0.01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.125% 01/05/2026	USD	8,830,000	7,453,056	0.03
Holly Energy Partners LP, 144A 6% 01/08/2024	USD	3,996,000	3,389,728	0.01
Hologic, Inc., 144A 4.375% 15/10/2025	USD	11,187,000	9,150,772	0.04
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.796% 25/08/2033	USD	480,880	420,259	0.00
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 3.406% 25/12/2034	USD	87,577	75,400	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-C 'M1' 3.346% 25/03/2035	USD	3,579,560	3,119,210	0.01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-C 'M2' 3.406% 25/03/2035	USD	247,646	212,461	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-C 'M3' 3.481% 25/03/2035	USD	431,351	361,853	0.00
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.985% 25/11/2058	USD	4,500,000	3,935,229	0.02
Hughes Satellite Systems Corp. 6.5% 15/06/2019	USD	4,984,000	4,410,345	0.02
Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% 01/08/2026	USD	11,207,000	9,052,268	0.04
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,695,000	2,993,348	0.01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5.7% Perpetual	USD	5,473,000	4,279,029	0.02
Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	3,758,000	3,280,005	0.01
Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	8,058,000	7,003,616	0.03
Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	3,990,000	3,410,180	0.01
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019 §	USD	29,120,000	16,934,823	0.07
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 4.55% 21/12/2065	USD	15,204,000	10,603,670	0.04
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 4.8% 21/12/2065	USD	8,202,000	5,630,631	0.02
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1A1' 3.226% 25/10/2034	USD	248,393	216,487	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-9 '1A1' 3.266% 25/01/2035	USD	3,518,692	3,040,905	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 3.026% 25/04/2035	USD	697,037	590,922	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-4 '1A1A' 3.046% 25/05/2035	USD	565,410	484,011	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-6 '1A2' 3.096% 25/10/2034	USD	1,725,158	1,473,569	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 '1A2' 3.426% 25/11/2034	USD	1,225,192	1,039,276	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 3.126% 25/04/2035	USD	763,179	645,535	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 2.976% 25/04/2035	USD	660,784	555,293	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M2' 3.376% 25/10/2034	USD	512,886	429,313	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 3.146% 25/03/2035	USD	2,128,433	1,713,794	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '3A1' 3.206% 25/03/2035	USD	550,612	451,432	0.00
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.75% 25/08/2033	USD	603,152	501,558	0.00
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 2.746% 25/09/2037	USD	3,716,176	2,728,031	0.01
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 2.866% 25/09/2037	USD	6,227,106	4,607,081	0.02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 2.806% 25/07/2035	USD	464,505	386,542	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 3.664% 25/04/2035	USD	411,929	352,782	0.00
Infor Software Parent LLC, 144A 7.125% 01/05/2021	USD	13,757,000	11,790,099	0.05
Infor US, Inc., 144A 5.75% 15/08/2020	USD	2,879,000	2,531,818	0.01
Infor US, Inc. 6.5% 15/05/2022	USD	45,183,000	38,351,754	0.16
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	13,505,000	11,249,344	0.05
IRB Holding Corp., 144A 6.75% 15/02/2026	USD	16,270,000	12,449,825	0.05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	7,548,000	5,783,759	0.02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/03/2028	USD	3,811,000	2,959,108	0.01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 2.495% 25/05/2036	USD	4,826,775	4,057,747	0.02
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6.38% 25/05/2036	USD	3,460,330	2,473,746	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 3.929% 25/12/2034	USD	258,488	221,767	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 4.276% 25/11/2035	USD	49,868	42,467	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 4.442% 25/09/2035	USD	698,989	619,051	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S2 '2A1' 5% 25/06/2021	USD	10,949	8,852	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 2.645% 25/03/2037	USD	5,536,741	2,538,180	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A2' 4.385% 25/07/2035	USD	155,790	138,251	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S3 '2A3' 6% 25/08/2022	USD	10,322	8,404	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 4.14% 25/01/2037	USD	1,016,353	853,679	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S3 '2A4' 5.5% 25/08/2021	USD	9,340	8,094	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4.284% 25/11/2035	USD	2,652,278	2,332,068	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 4.182% 25/07/2035	USD	319,407	286,964	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 3.878% 25/06/2035	USD	389,087	342,378	0.00
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75% 15/11/2021	USD	21,331,000	18,840,839	0.08
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10.25% 15/11/2022	USD	2,226,000	2,063,472	0.01
Jagged Peak Energy LLC, 144A 5.875% 01/05/2026	USD	3,125,000	2,473,240	0.01
Jaguar Holding Co. II, 144A 6.375% 01/08/2023	USD	5,120,000	4,267,973	0.02
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7.125% 15/04/2026	USD	2,371,000	1,938,701	0.01
JELD-WEN, Inc., 144A 4.625% 15/12/2025	USD	4,902,000	3,740,300	0.02
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	1,625,000	1,200,819	0.01
Kaiser Aluminum Corp. 5.875% 15/05/2024	USD	2,072,000	1,804,930	0.01
KeyCorp, FRN 5% Perpetual	USD	29,969,000	23,233,714	0.10
Kinetic Concepts, Inc., 144A 7.875% 15/02/2021	USD	7,260,000	6,412,474	0.03
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	4,869,000	3,768,345	0.02
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6.5% 30/11/2025	USD	1,724,000	1,535,934	0.01
KREF Ltd., FRN 'D', 144A 4.852% 15/06/2036	USD	900,000	771,735	0.00
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 9% 15/08/2023	USD	5,163,000	3,504,866	0.02
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 15/03/2022	USD	3,310,000	2,807,808	0.01
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 01/10/2025	USD	2,532,000	1,970,704	0.01
Lamar Media Corp. 5.75% 01/02/2026	USD	3,210,000	2,867,536	0.01
LB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C3 'AJ' 6.094% 15/07/2044	USD	331,910	291,851	0.00
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2039	USD	5,691,089	3,509,124	0.02
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6 'AJ' 6.478% 15/07/2040	USD	9,100,000	8,012,185	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	2,933,496	1,946,479	0.01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 3.046% 25/12/2035	USD	1,157,746	983,538	0.00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-8N '8A1A' 2.806% 25/11/2035	USD	4,791,556	4,163,524	0.02
Landmark Funding Trust, Series 2017-2A 'C', 144A 4.3% 20/05/2026	USD	1,070,000	939,067	0.00
Landmark Funding Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 5.03% 21/12/2026	USD	430,000	380,003	0.00
Lennar Corp. 5.25% 01/06/2026	USD	4,657,000	3,838,444	0.02
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	280,000	239,891	0.00
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 7.8% 07/03/2087	USD	3,917,000	3,742,335	0.02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	5,149,000	4,330,354	0.02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/03/2026	USD	1,528,000	1,302,854	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-2 'M1' 3.066% 25/07/2031	USD	154,702	137,234	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-5 'M1' 3.751% 25/11/2032	USD	4,237,778	3,678,713	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 3.526% 25/08/2033	USD	2,174,202	1,905,526	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 3.406% 25/10/2034	USD	4,331,020	3,779,115	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.406% 25/07/2034	USD	1,121,948	976,195	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 4.04% 25/06/2034	USD	967,915	834,835	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M4' 4.119% 25/07/2034	USD	422,687	369,860	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M6' 4.644% 25/07/2034	USD	521,871	450,487	0.00
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	5,640,000	4,636,333	0.02
LSTAR Securities Investment Ltd., FRN, Series 2017-1 'A', 144A 0%01/10/2022	USD	869,227	775,481	0.00
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	9,090,000	8,035,519	0.03
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2018-AA 'A', 144A 4.2% 20/11/2030	USD	3,610,000	3,193,357	0.01
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/09/2026	USD	13,976,000	11,763,899	0.05
Martin Midstream Partners LP 7.25% 15/02/2021	USD	8,498,000	7,060,053	0.03
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5.5% 25/04/2035	USD	199,186	176,519	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/12/2035	USD	406,947	335,344	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	1,662,607	1,524,199	0.01
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5.75% 25/08/2035	USD	83,578	60,257	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2006-3 '3A1' 5.5% 25/06/2021	USD	110,962	95,012	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M1' 3.21% 25/09/2034	USD	978,000	831,170	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 3.406% 25/04/2034	USD	1,216,618	1,050,867	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 3.29% 25/09/2034	USD	356,163	303,624	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M2' 3.256% 25/12/2034	USD	578,554	507,629	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 6.631% 25/12/2032	USD	2,562,940	2,311,023	0.01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 3.646% 25/12/2034	USD	859,767	740,656	0.00
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	6,000,000	4,852,513	0.02
Mattel, Inc., 144A 6.75% 31/12/2025	USD	31,716,000	24,886,392	0.10
Mattel, Inc. 3.15%15/03/2023	USD	2,750,000	1,972,033	0.01
Meredith Corp., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	5,300,000	4,562,466	0.02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 4.11% 25/04/2035	USD	179,910	153,666	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4.11% 25/04/2035	USD	452,826	382,751	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6.23% 25/10/2036	USD	76,454	55,260	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 3.29% 25/07/2034	USD	486,315	415,078	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 3.515% 25/08/2035	USD	257,830	226,602	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-FM1 'M1' 3.226% 25/05/2036	USD	1,366,253	1,176,840	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M3' 3.44% 25/09/2035	USD	69,235	59,563	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-WMC5 'M5' 4.04% 25/07/2035	USD	693,074	608,648	0.00
Merrill Lynch Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C1 'Merrill Lynch Mortgage Trust 2007-C1' 5.583% 12/06/2050	USD	9,577	8,404	0.00
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	9,070,878	7,823,796	0.03
MetLife, Inc., FRN 5.25% Perpetual	USD	36,404,000	30,687,074	0.13
MetLife, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	23,620,000	19,859,358	0.08
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3.875% 25/05/2048	USD	14,323,647	12,494,940	0.05
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 4.164% 25/07/2048	USD	12,731,027	11,172,183	0.05
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3.351% 25/11/2047	USD	6,604,497	5,760,920	0.02
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	929,014	0.00
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.5% 25/05/2058	USD	6,360,260	5,530,275	0.02
Morgan Stanley, FRN 5.45% Perpetual	USD	35,600,000	30,565,989	0.13
Morgan Stanley, FRN 5.55% Perpetual	USD	58,447,000	50,083,155	0.21
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M1' 3.526% 25/10/2033	USD	321,297	280,556	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 3.526% 25/10/2033	USD	1,354,620	1,173,195	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC7 'M1' 3.556% 25/06/2033	USD	482,504	426,537	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 3.361% 25/01/2034	USD	2,878,363	2,495,823	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M1' 3.361% 25/03/2034	USD	2,537,107	2,168,626	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M1' 3.331% 25/08/2034	USD	1,395,403	1,227,376	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M1' 3.466% 25/09/2034	USD	1,300,812	1,134,948	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 3.301% 25/03/2034	USD	2,436,826	2,098,372	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 3.406% 25/05/2034	USD	7,414,478	6,406,931	0.03
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 3.421% 25/07/2034	USD	509,784	443,751	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 4.306% 25/03/2034	USD	262,469	201,656	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M2' 4.381% 25/03/2034	USD	1,762,851	1,500,361	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 3.406% 25/08/2034	USD	1,234,709	1,076,111	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 3.451% 25/08/2034	USD	155,634	137,445	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 3.526% 25/09/2034	USD	343,559	300,401	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC6 'M2' 4.381% 25/07/2034	USD	1,011,839	871,933	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 'M2' 3.436% 25/07/2034	USD	730,128	643,556	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 3.23% 25/11/2034	USD	219,592	188,268	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 4.306% 25/07/2034	USD	570,942	496,816	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3.301% 25/01/2035	USD	3,027,194	2,632,407	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 3.211% 25/12/2034	USD	539,119	436,237	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M3' 4.681% 25/03/2034	USD	223,629	122,818	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 3.481% 25/08/2034	USD	536,320	468,869	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M3' 3.526% 25/08/2034	USD	19,409	16,945	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 3.631% 25/09/2034	USD	104,316	91,073	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 3.616% 25/09/2034	USD	143,175	122,805	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M3' 3.335% 25/11/2034	USD	988,945	855,808	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M3' 3.286% 25/12/2034	USD	455,208	381,884	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 3.271% 25/01/2035	USD	72,377	60,844	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M4' 3.74% 25/11/2034	USD	645,526	558,400	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M5' 3.89% 25/11/2034	USD	479,533	397,635	0.00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'D', 144A 5.064% 15/04/2047	USD	580,000	496,975	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ10 'AJ' 5.369% 12/11/2041	USD	146,092	127,470	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 'B' 5.538% 12/02/2044	USD	3,020,527	2,638,469	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-T27 'B', 144A 6.145% 11/06/2042	USD	2,500,000	2,314,647	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-T27 'C', 144A 6.145% 11/06/2042	USD	2,000,000	1,823,020	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 'D' 5.79% 12/03/2044	USD	467,701	412,689	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4.419% 11/07/2040	USD	1,160,000	994,314	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5.368% 25/11/2034	USD	217,813	199,931	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	14,961	13,040	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2009-2 '1A' 5.25% 25/02/2021	USD	1,399,420	1,186,537	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 2.465% 25/02/2037	USD	4,101,551	1,657,222	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-8AR '4A1' 4.356% 25/10/2034	USD	990,133	879,251	0.00
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-3 'A1' 2.915% 25/08/2035	USD	6,353,347	5,434,335	0.02
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 2.573% 25/12/2035	USD	744,238	646,014	0.00
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	9,929,000	8,062,705	0.03
MSCI, Inc., 144A 5.375% 15/05/2027	USD	5,500,000	4,773,811	0.02
Mueller Water Products, Inc., 144A 5.5% 15/06/2026	USD	2,235,000	1,886,134	0.01
Nabors Industries, Inc. 5.75% 01/02/2025	USD	13,241,000	8,889,033	0.04
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5.25% 20/04/2046	USD	3,576,000	3,070,759	0.01
Nationslink Funding Corp., Series 1999-LTL1 'E', 144A 5% 22/01/2026	USD	3,000,000	2,675,949	0.01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,932,000	2,522,863	0.01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 9.125% 15/07/2026	USD	4,184,000	3,578,897	0.02
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	191,000	162,344	0.00
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/06/2022	USD	6,685,000	5,740,177	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8% 15/10/2021	USD	22,776,000	8,066,778	0.03
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8.654% 15/10/2021	USD	17,294,763	6,314,497	0.03
Netflix, Inc., 144A 5.875% 15/11/2028	USD	7,639,000	6,479,512	0.03
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	1,120,000	994,453	0.00
Netflix, Inc. 4.375% 15/11/2026	USD	4,678,000	3,731,776	0.02
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	13,340,000	10,637,271	0.04
New Albertsons LP 7.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	3,788,826	0.02
New Albertsons LP 8.7% 01/05/2030	USD	4,327,000	3,080,200	0.01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	12,780,000	9,200,954	0.04
New Albertsons LP 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	654,772	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-2 'A2B' 2.666% 25/08/2036	USD	2,087,592	1,737,368	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.691% 25/07/2033	USD	161,047	140,577	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 3.391% 25/05/2034	USD	4,379,060	3,794,186	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 3.271% 25/02/2035	USD	4,139,888	3,586,344	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-6 'M2' 4.981% 25/11/2033	USD	200,460	176,554	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3.436% 25/08/2034	USD	48,475	42,114	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.421% 25/11/2034	USD	391,801	343,419	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 3.301% 25/02/2035	USD	100,254	86,859	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 3.571% 25/11/2034	USD	310,041	273,085	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 3.286% 25/03/2035	USD	61,904	51,437	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 4.306% 25/08/2034	USD	1,030,428	901,672	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 4.756% 25/08/2034	USD	368,491	322,596	0.00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4.5% 25/02/2058	USD	9,409,700	8,414,331	0.04
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	9,417,674	8,411,811	0.04
NewResidential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	6,271,812	5,523,399	0.02
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 6.125% 15/02/2022	USD	3,840,000	3,341,350	0.01
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	6,420,000	5,249,456	0.02
Nexstar Broadcasting, Inc. 5.875% 15/11/2022	USD	2,541,000	2,237,400	0.01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	1,529,000	1,238,320	0.01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,151,000	1,682,413	0.01
Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	12,468,000	10,484,224	0.04
NiSource, Inc., FRN, 144A 5.65% Perpetual	USD	12,315,000	10,015,785	0.04
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5.159% 25/03/2035	USD	7,153	6,437	0.00
Northern Oil and Gas, Inc. 9.293% 15/05/2023	USD	3,515,549	2,943,741	0.01
Northern Trust Corp., FRN 4.6% Perpetual	USD	7,507,000	6,106,819	0.03
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 4.115% 25/09/2034	USD	3,513,873	3,013,010	0.01
Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	9,350,000	7,746,872	0.03
Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	12,755,000	9,886,634	0.04
Nuance Communications, Inc., 144A 5.375% 15/08/2020	USD	1,390,000	1,214,057	0.01
Nuance Communications, Inc. 5.625% 15/12/2026	USD	7,363,000	6,117,107	0.03
NVA Holdings, Inc., 144A 6.875% 01/04/2026	USD	3,208,000	2,510,875	0.01
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3% 25/06/2057	USD	5,366,315	4,615,660	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3% 25/07/2057	USD	4,349,688	3,735,147	0.02
Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.25% 01/05/2026	USD	8,955,000	6,610,665	0.03
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1B', 144A 3.165% 25/04/2048	USD	3,410,000	2,976,150	0.01
OnDeck Asset Securitization Trust LLC 'OnDeck Asset Securitization Trust LLC', 144A 4.52% 18/04/2022	USD	265,000	232,135	0.00
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A 'C', 144A 5.12% 18/03/2026	USD	1,220,000	1,077,714	0.01
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-3A 'C', 144A 5.82% 20/11/2028	USD	1,450,000	1,332,311	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '1A2' 2.705% 25/11/2035	USD	1,255,608	1,081,967	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-5 '1APT' 2.595% 25/12/2035	USD	6,925,107	5,606,454	0.02
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1AC1' 2.615% 25/04/2036	USD	3,275,470	2,715,864	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1APT' 2.525% 25/04/2036	USD	747,167	609,645	0.00
Option One Mortgage Accept Corp Asset Asset Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-5 'A2' 2.955% 25/08/2033	USD	249,413	214,575	0.00
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-5 'M1' 3.29% 25/08/2033	USD	1,582,310	1,349,147	0.01
Option One Mortgage Accept Corp. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-5 'M2' 4.64% 25/08/2033	USD	120,229	105,777	0.00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A1' 2.815% 25/08/2032	USD	2,383,156	2,050,293	0.01
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A2' 2.955% 25/08/2032	USD	439,348	378,131	0.00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.361% 25/11/2034	USD	650,776	567,211	0.00
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	1,720,000	1,500,384	0.01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.875% 15/08/2023	USD	2,000,000	1,784,712	0.01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	4,621,000	3,859,286	0.02
Pacific Gas & Electric Co., 144A 4.25% 01/08/2023	USD	1,950,000	1,575,515	0.01
Parsley Energy LLC, 144A 5.375% 15/01/2025	USD	3,185,000	2,548,579	0.01
Parsley Energy LLC, 144A 5.25% 15/08/2025	USD	5,075,000	3,994,351	0.02
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	1,102,000	872,163	0.00
Party City Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	6,956,000	5,474,818	0.02
Peabody Energy Corp., 144A 6% 31/03/2022	USD	1,711,000	1,455,081	0.01
Peabody Energy Corp., 144A 6.375% 31/03/2025	USD	855,000	693,842	0.00
People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 4.04% 25/10/2034	USD	1,050,705	907,104	0.00
PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	20,278,000	10,108,055	0.04
PetSmart, Inc., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	17,607,000	11,086,371	0.05
PetSmart, Inc., 144A 8.875% 01/06/2025	USD	6,496,000	3,238,087	0.01
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	7,619,000	6,562,992	0.03
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	14,884,000	12,355,911	0.05
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	5,205,000	4,163,991	0.02
Plains All American Pipeline LP, FRN 6.125% Perpetual	USD	14,255,000	10,471,627	0.04
Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	10,930,000	8,889,365	0.04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5% Perpetual	USD	15,260,000	12,277,502	0.05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4.85% Perpetual	USD	20,115,000	16,249,404	0.07
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 4.665% 25/04/2023	USD	2,531,000	2,221,700	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
PNMAC GMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5.185% 25/02/2023	USD	5,930,000	5,203,222	0.02
Polaris Intermediate Corp., 144A 8.497% 01/12/2022	USD	8,352,000	6,669,242	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	10,764,000	8,994,679	0.04
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	7,507,000	5,974,239	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	10,008,000	8,219,323	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	3,130,000	2,551,102	0.01
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'D', 144A 4.14% 15/10/2024	USD	1,370,000	1,216,803	0.01
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5.03% 15/01/2026	USD	1,005,000	893,252	0.00
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	5,575,000	4,704,785	0.02
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3.327% 30/12/2032	USD	9,348,849	8,099,894	0.03
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL3 'A1', 144A 3.25% 29/06/2032	USD	3,785,849	3,290,044	0.01
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL4 'A1', 144A 3.25% 27/08/2032	USD	10,220,914	8,870,582	0.04
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3.375% 27/01/2033	USD	5,677,537	4,931,804	0.02
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL3 'A1', 144A 4.125% 25/08/2033	USD	8,914,839	7,788,578	0.03
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL4 'A1', 144A 4.826% 25/09/2058	USD	9,750,000	8,532,949	0.04
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'Pretium Mortgage Credit Partners I 2018-NPL2 LLC', 144A 3.7% 27/03/2033	USD	11,037,343	9,534,015	0.04
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	22,775,000	20,519,190	0.09
Progressive Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	14,385,000	11,864,427	0.05
Prudential Financial, Inc., FRN 5.875% 15/09/2042	USD	28,200,000	24,868,376	0.10
Prudential Financial, Inc., FRN 5.625% 15/06/2043	USD	41,025,000	35,500,480	0.15
Prudential Financial, Inc., FRN 5.2% 15/03/2044	USD	17,708,000	14,574,578	0.06
Prudential Financial, Inc., FRN 5.375% 15/05/2045	USD	14,167,000	11,634,821	0.05
Prudential Financial, Inc., FRN 5.7% 15/09/2048	USD	20,204,000	16,362,380	0.07
Qorvo, Inc., 144A 5.5% 15/07/2026	USD	1,444,000	1,205,975	0.01
Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	10,254,000	8,384,411	0.04
Quicken Loans, Inc., 144A 5.25% 15/01/2028	USD	5,074,000	3,981,694	0.02
RAAC Trust, FRN, Series 2005-RP3 'M1', 144A 3.115% 25/05/2039	USD	608,395	533,127	0.00
Rackspace Hosting, Inc., 144A 8.625% 15/11/2024	USD	8,591,000	5,900,157	0.02
Rain CII Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	6,521,658	0.03
RALI Trust, Series 2006-QS3 '1A10' 6% 25/03/2036	USD	2,002,577	1,619,126	0.01
RALI Trust, FRN, Series 2006-QO4 '2A1' 2.696% 25/04/2046	USD	2,953,395	2,415,259	0.01
RALI Trust, Series 2005-QS2 'A1' 5.5% 25/02/2035	USD	90,439	78,142	0.00
RALI Trust, Series 2005-QS6 'A1' 5% 25/05/2035	USD	3,504,369	2,904,111	0.01
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA5 'A2' 5.156% 25/04/2035	USD	869,735	732,406	0.00
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	461,927	372,337	0.00
RALI Trust, FRN, Series2007-QS5 'A2' 3.026% 25/03/2037	USD	2,906,104	1,985,093	0.01
RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	224,254	188,475	0.00
RALI Trust 'A5' 6% 25/12/2036	USD	7,284,526	5,816,924	0.02
RALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5.75% 25/01/2036	USD	2,966,203	2,481,795	0.01
RALI Trust, Series 2003-QS20 'CB' 5% 25/01/2019	USD	1,367	1,196	0.00
RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'RALI Series 2006-QS10 Trust' 2.906% 25/08/2036	USD	3,103,004	2,111,529	0.01
RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'AI5' 5.94% 25/03/2032	USD	260,941	231,733	0.00
RAMP Trust, FRN, Series 2006-RZ3 'M1' 2.856% 25/08/2036	USD	5,500,000	4,750,246	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
RASC Trust, FRN, Series 2001-KS3 'AII' 2.966% 25/09/2031	USD	774,047	671,775	0.00
RASC Trust, FRN, Series 2005-EMX1 'M1' 3.151% 25/03/2035	USD	4,210,084	3,677,606	0.02
RASC Trust, FRN, Series 2005-KS2 'M1' 3.151% 25/03/2035	USD	228,112	199,473	0.00
RBS Global, Inc., 144A 4.875% 15/12/2025	USD	3,760,000	3,023,514	0.01
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,093,000	1,771,460	0.01
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	2,152,000	1,719,639	0.01
Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5.4% 14/02/2022	USD	2,030,000	1,840,464	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'A' 3.506% 25/12/2033	USD	1,558,854	1,349,982	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-4 'A3' 5.563% 25/02/2036	USD	79,315	69,395	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 4.97% 25/05/2035	USD	252,885	227,111	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'AF3' 3.446% 25/05/2034	USD	6,669,673	5,716,916	0.02
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AF3' 2.683% 25/08/2035	USD	268,376	225,222	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'M1' 4.006% 25/12/2032	USD	1,545,848	1,352,336	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 4.006% 25/06/2033	USD	514,583	444,796	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.601% 25/12/2033	USD	848,702	726,910	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 3.165% 25/03/2034	USD	1,143,367	989,057	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-3 'M2F' 6.181% 25/12/2033	USD	381,220	345,033	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6.244% 25/03/2034	USD	553,063	455,780	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036	USD	3,983,381	2,855,995	0.01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2004-A6 'A1' 5% 25/08/2019	USD	36,505	31,514	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A14 'A1' 5.5% 25/12/2035	USD	62,559	45,705	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	886,156	699,597	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A3 'A2' 5.5% 25/04/2035	USD	741,106	557,232	0.00
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/07/2023	USD	510,000	425,908	0.00
Reynolds Group Issuer, Inc. 6.726% 15/02/2021	USD	3,243,589	2,829,478	0.01
RFMSI Trust, Series 2006-S10 'A1' 6% 25/10/2036	USD	8,421,582	6,908,259	0.03
RFMSI Trust, Series 2004-S9 '2A1' 4.75% 25/12/2019	USD	58,970	51,583	0.00
RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5.28% 25/11/2036	USD	2,780,324	2,315,455	0.01
RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	3,982,564	3,320,121	0.01
RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5.5% 25/11/2035	USD	245,139	205,644	0.00
Rite Aid Corp., 144A 6.375% 01/04/2023	USD	16,342,000	11,272,292	0.05
Sabre GLBL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	17,406,000	15,175,243	0.06
Sabre GLBL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	2,241,000	1,947,541	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2016-3 'E' 4.29% 15/03/2024	USD	3,050,000	2,700,678	0.01
SASCO Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-GEL3 'M1' 3.89% 25/08/2034	USD	633,031	551,493	0.00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'AF3' 4.074% 25/08/2035	USD	168,250	148,430	0.00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.29% 25/12/2033	USD	2,380,102	2,017,396	0.01
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MF2' 4.11% 25/08/2035	USD	893,503	784,881	0.00
SBA Communications Corp., REIT 4.875% 15/07/2022	USD	564,000	487,584	0.00
SBA Communications Corp., REIT 4% 01/10/2022	USD	1,594,000	1,335,738	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
SBA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	USD	15,646,000	13,066,064	0.05
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	USD	13,099,000	10,334,554	0.04
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	10,785,000	9,560,772	0.04
Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	867,000	758,205	0.00
Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	960,000	823,794	0.00
Sealed Air Corp., 144A 5.5% 15/09/2025	USD	565,000	489,160	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-NC1 'M1' 3.288% 25/02/2034	USD	715,817	626,138	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP2 'M1' 3.491% 25/08/2034	USD	7,670,562	6,624,271	0.03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 4.156% 25/02/2034	USD	419,382	362,874	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-FR2 'M2' 3.23% 25/03/2035	USD	1,323,945	1,160,191	0.01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 3.181% 25/01/2035	USD	2,940,872	2,533,419	0.01
SemGroup Corp. 6.375% 15/03/2025	USD	4,417,000	3,534,404	0.02
SemGroup Corp. 7.25% 15/03/2026	USD	5,552,000	4,515,440	0.02
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	10,804,000	9,401,027	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 2.501% 20/07/2036	USD	2,137,139	1,789,996	0.01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A4', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	7,852,237	6,809,200	0.03
SESI LLC 7.75% 15/09/2024	USD	2,241,000	1,967,793	0.01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	7,059,000	5,786,147	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	5,000,000	4,055,567	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/02/2027	USD	2,090,000	1,615,263	0.01
Sinclair Television Group, Inc. 5.375% 01/04/2021	USD	8,586,000	7,510,432	0.03
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	4,814,000	4,248,377	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2023	USD	4,871,000	4,085,925	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	30,159,000	26,503,492	0.11
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	18,400,000	15,407,219	0.06
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	5,745,000	4,799,566	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	5,559,000	4,449,329	0.02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/07/2024	USD	6,471,000	5,340,673	0.02
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	5,876,000	5,472,667	0.02
Sotera Health Holdings LLC, 144A 6.5% 15/05/2023	USD	3,750,000	3,140,058	0.01
Sotheby's, 144A 4.875% 15/12/2025	USD	5,855,000	4,633,862	0.02
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-OPT3 '2A3' 2.676% 25/06/2036	USD	1,934,160	1,676,821	0.01
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-OPT2 'A3' 2.686% 25/05/2036	USD	699,214	610,727	0.00
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 3.301% 25/01/2035	USD	199,028	166,824	0.00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC3 'M1' 3.245% 25/07/2035	USD	930,460	809,405	0.00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC1 'M2' 3.92% 25/02/2035	USD	334,654	290,469	0.00
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/05/2022	USD	7,090,000	6,057,709	0.03
Springleaf Finance Corp. 5.625% 15/03/2023	USD	10,653,000	8,635,574	0.04
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	2,415,000	1,892,312	0.01
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	7,995,000	6,323,796	0.03
Sprint Communications, Inc., 144A 7% 01/03/2020	USD	5,276,000	4,723,526	0.02
SPX FLOW, Inc., 144A 5.625% 15/08/2024	USD	5,470,000	4,532,462	0.02
SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	4,745,000	3,869,481	0.02
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'M1', 144A 3.306% 25/12/2030	USD	5,000,000	4,369,409	0.02
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'M2', 144A 4.656% 25/12/2030	USD	6,800,000	5,785,434	0.02
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M2', 144A 4.606% 25/09/2048	USD	4,750,000	3,998,222	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	8,290,000	6,937,490	0.03
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	2,135,000	1,638,373	0.01
Standard Industries, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	18,233,000	13,338,988	0.06
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB1 'A1', 144A 4.016% 16/05/2023	USD	10,148,290	8,853,426	0.04
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB2 'A1', 144A 4.5% 18/10/2023	USD	13,336,073	11,720,075	0.05
Staples, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	29,595,000	23,183,169	0.10
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC1 'A1', 144A 3.793% 25/03/2048	USD	6,984,967	6,091,982	0.03
State Street Corp., FRN 5.25% Perpetual	USD	6,835,000	5,909,592	0.03
State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	USD	21,655,000	18,117,260	0.08
Station Casinos LLC, 144A 5% 01/10/2025	USD	7,424,000	5,891,858	0.02
Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	1,459,000	1,263,778	0.01
Steel Dynamics, Inc. 4.125% 15/09/2025	USD	3,395,000	2,729,785	0.01
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	3,990,000	3,428,255	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4.088% 25/02/2035	USD	1,020,846	887,310	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3.956% 25/01/2035	USD	138,140	119,266	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4.174% 25/02/2035	USD	603,149	528,047	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-BNC1 'A5' 3.746% 25/09/2034	USD	172,540	150,717	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC12 'M1' 3.481% 25/11/2033	USD	251,468	212,095	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC3 'M1' 3.74% 25/04/2033	USD	23,398	20,484	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC6 'M1' 3.631% 25/07/2033	USD	1,618,058	1,416,512	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC7 'M1' 3.631% 25/07/2033	USD	556,621	487,088	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 3.481% 25/02/2034	USD	134,532	114,995	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-6 'M1' 3.406% 25/07/2034	USD	1,439,533	1,247,411	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'M1' 3.365% 25/08/2034	USD	255,030	221,770	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE2 'M1' 3.226% 25/07/2035	USD	1,119,565	983,845	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC11 'M2' 5.056% 25/10/2033	USD	156,552	143,903	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 5.206% 25/02/2034	USD	20	17	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'M2' 3.436% 25/09/2034	USD	124,705	107,506	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-5 'M3' 3.436% 25/05/2034	USD	1,041,595	905,045	0.00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 2.802% 19/07/2035	USD	941,903	811,634	0.00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 2.676% 25/12/2036	USD	3,161,728	2,667,139	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC6 'A4' 2.676% 25/01/2037	USD	1,980,796	1,694,942	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-10 '1A1' 5.283% 25/06/2034	USD	3,211,573	2,833,845	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2002-AL1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	3,045,068	2,609,223	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-35 'B1' 5.449% 25/12/2033	USD	223,132	167,218	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	5,130,000	4,048,855	0.02
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	USD	5,080,000	4,355,644	0.02
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	USD	4,575,000	3,790,862	0.02
Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	866,267	0.00
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.05% Perpetual	USD	37,633,000	28,627,659	0.12
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.125% Perpetual	USD	23,790,000	17,610,476	0.07
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.625% Perpetual	USD	7,421,000	6,441,011	0.03
Symantec Corp., 144A 5% 15/04/2025	USD	6,465,000	5,260,300	0.02
Syneos Health, Inc., 144A 7.5% 01/10/2024	USD	2,070,000	1,891,709	0.01
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	USD	7,150,000	4,470,743	0.02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	1,806,000	1,547,788	0.01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	8,220,000	6,865,036	0.03
Talos Production LLC 11% 03/04/2022	USD	314,486	265,053	0.00
Targa Resources Partners LP, 144A 5.875% 15/04/2026	USD	5,630,000	4,800,436	0.02
Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	7,180,000	5,858,831	0.02
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	5,036,000	4,156,179	0.02
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	9,885,000	7,866,575	0.03
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	14,804,000	10,551,260	0.04
TEGNA, Inc., 144A 4.875% 15/09/2021	USD	2,730,000	2,327,742	0.01
Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/01/2022	USD	9,295,000	8,333,790	0.04
Tennant Co. 5.625% 01/05/2025	USD	9,038,000	7,429,641	0.03
Terex Corp., 144A 5.625% 01/02/2025	USD	6,370,000	5,207,792	0.02
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	1,940,000	1,577,801	0.01
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	4,179,000	3,441,648	0.01
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	5,622,000	4,351,127	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	2,584,000	2,272,731	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	4,464,000	4,018,279	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	6,264,000	5,488,211	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	20,635,000	18,294,392	0.08
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	40,971,000	36,666,948	0.15
T-Mobile USA, Inc. 4.5% 01/02/2026	USD	4,099,000	3,338,752	0.01
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	12,117,000	9,828,420	0.04
Toorak Mortgage Corp. Ltd., STEP, Series 2018-1 'A1', 144A 4.336% 25/08/2021	USD	7,520,000	6,592,339	0.03
TreeHouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	9,705,000	8,446,352	0.04
Tricolor Auto Securitization Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3.96% 15/10/2021	USD	3,588,288	3,139,503	0.01
TriMas Corp., 144A 4.875% 15/10/2025	USD	5,343,000	4,298,735	0.02
Tronox, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	4,557,000	3,349,813	0.01
Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	15,267,000	12,450,024	0.05
United Continental Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	8,595,000	7,368,652	0.03
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/04/2023	USD	6,795,000	5,417,745	0.02
Uniti Group LP, REIT, 144A 7.125% 15/12/2024	USD	1,285,000	918,668	0.00
Uniti Group LP, REIT 8.25% 15/10/2023	USD	9,969,000	7,550,222	0.03
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	2,281,000	1,974,823	0.01
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	1,185,000	934,241	0.00
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	7,172,000	5,600,983	0.02
Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.76% 15/11/2024	USD	1,469,910	1,285,919	0.01
US Bancorp, FRN 5.3% Perpetual	USD	9,019,000	7,445,571	0.03
US Concrete, Inc. 6.375% 01/06/2024	USD	5,674,000	4,615,828	0.02
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2026	USD	1,654,000	1,388,591	0.01
USG Corp., 144A 4.875% 01/06/2027	USD	1,150,000	1,014,050	0.00
USIS Merger Sub, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	1,698,000	1,367,025	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	3,756,000	3,317,939	0.01
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	10,135,000	8,636,629	0.04
Vantage Data Centers Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.072% 16/02/2043	USD	1,090,833	955,505	0.00
Vantiv LLC, 144A 4.375% 15/11/2025	USD	6,724,000	5,404,268	0.02
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4.05% 26/10/2048	USD	8,691,541	7,873,223	0.03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4.51% 26/10/2048	USD	539,252	489,141	0.00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4.72% 26/10/2048	USD	750,051	677,788	0.00
Verscend Escrow Corp., 144A 9.75% 15/08/2026	USD	970,000	795,857	0.00
Vertiv Group Corp., 144A 9.25% 15/10/2024	USD	23,935,000	19,257,012	0.08
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	13,015,925	11,408,928	0.05
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 4.108% 25/10/2058	USD	6,805,540	6,016,272	0.03
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A2', 144A 3.849% 25/03/2058	USD	1,679,346	1,472,110	0.01
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A3', 144A 4.052% 25/03/2058	USD	2,597,668	2,279,785	0.01
Viacom, Inc., FRN 5.875% 28/02/2057	USD	14,254,000	11,375,066	0.05
Viacom, Inc., FRN 6.25% 28/02/2057	USD	27,227,000	22,042,039	0.09
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	14,904,763	13,995,871	0.06
VOLT LI LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A1', 144A 3.25% 25/06/2047	USD	4,202,653	3,666,679	0.02
VOLT LI LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A2', 144A 5.375% 25/06/2047	USD	14,000,000	12,258,484	0.05
VOLT LXII LLC, STEP, Series 2017-NPL9 'A1', 144A 3.125% 25/09/2047	USD	5,143,937	4,468,129	0.02
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NPL11 'A1', 144A 3.375% 25/10/2047	USD	3,819,919	3,314,936	0.01
VOLT LXV LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3.75% 25/04/2048	USD	3,355,603	2,913,060	0.01
VOLT LXXIII LLC, STEP, Series 2018-NPL9 'A1A', 144A 4.458% 25/10/2048	USD	7,500,000	6,577,456	0.03
Voya Financial, Inc., FRN 5.65% 15/05/2053	USD	23,139,000	18,937,116	0.08
W&T Offshore, Inc., 144A 9.75% 01/11/2023	USD	5,834,000	4,336,636	0.02
W.R. Grace & Co.-Conn., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	2,398,000	2,086,603	0.01
Wabash National Corp., 144A 5.5% 01/10/2025	USD	5,466,000	4,092,963	0.02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'AJ' 5.984% 15/02/2051	USD	1,777,554	1,537,725	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'AJ' 6.34% 15/05/2046	USD	2,244,497	1,976,914	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'B' 5.984% 15/02/2051	USD	1,605,000	1,056,909	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'B' 6.415% 15/05/2046	USD	3,500,000	3,085,801	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'C' 5.984% 15/02/2051	USD	5,025,000	461,416	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 3.535% 25/12/2035	USD	744,684	651,435	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 3.457% 25/03/2036	USD	752,555	640,209	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 4.203% 25/12/2035	USD	3,114,110	2,695,057	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 3.552% 25/01/2036	USD	172,042	153,942	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 'A4' 4.203% 25/12/2035	USD	2,297,181	1,988,059	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 4.189% 25/10/2034	USD	879,625	770,539	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 2.926% 25/07/2044	USD	2,513,018	2,176,799	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 4.076% 25/08/2035	USD	228,556	201,756	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 3.902% 25/05/2035	USD	4,157,972	3,673,348	0.02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-1 '1A3' 5.5% 25/03/2035	USD	220,646	184,963	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 3.106% 25/02/2037	USD	5,410,910	3,594,346	0.02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-10 '2A5' 5.75% 25/11/2035	USD	3,433,725	2,689,526	0.01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6.5% 25/07/2036	USD	60,898	45,173	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5.75% 25/12/2035	USD	306,349	260,475	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-4 'CB7' 5.5% 25/06/2035	USD	223,596	187,858	0.00
Weatherford International LLC, 144A 9.875% 01/03/2025	USD	1,959,000	1,032,189	0.00
Wells Fargo & Co., FRN 5.9% Perpetual	USD	73,176,000	61,325,994	0.25
Wells Fargo & Co., FRN 5.875% Perpetual	USD	12,229,000	10,597,455	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C48 'C' 5.121% 15/01/2052	USD	4,795,000	4,161,709	0.02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 3.215% 25/10/2034	USD	1,436,528	1,254,306	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M5' 4.19% 25/10/2034	USD	488,213	420,052	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 6.815% 25/10/2034	USD	182,680	149,920	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182,680	144,999	0.00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through, FRN, Series 2004-1 'M4' 4.04% 25/04/2034	USD	136,414	107,709	0.00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 3.26% 25/04/2034	USD	468,608	383,275	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-DD '1A1' 3.819% 25/01/2035	USD	5,989,886	5,480,392	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR10 '1A1' 4.411% 25/06/2035	USD	1,637,532	1,512,260	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR11 '1A1' 4.664% 25/06/2035	USD	385,438	341,399	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR5 '1A1' 4.084% 25/04/2035	USD	1,628,716	1,432,918	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '1A1' 4.346% 25/06/2035	USD	1,727,655	1,550,661	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 '1A13' 6% 25/03/2037	USD	44,694	37,830	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-Q '1A2' 4.721% 25/09/2034	USD	217,707	194,695	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR15 '1A6' 4.673% 25/09/2035	USD	1,195,514	1,010,875	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2006-4 '1A9' 5.75% 25/04/2036	USD	123,511	108,140	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR3 '2A1' 4.571% 25/03/2035	USD	456,395	406,046	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR7 '2A1' 4.365% 25/05/2035	USD	46,938	40,938	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR2 '2A1' 4.29% 25/03/2036	USD	941,781	838,439	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A2' 4.016% 25/03/2035	USD	1,127,104	1,009,858	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A2' 4.052% 25/04/2035	USD	1,888,907	1,664,952	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR2 '2A3' 4.29% 25/03/2036	USD	499,480	442,133	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-DD '2A6' 3.901% 25/01/2035	USD	153,612	139,035	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '3A1' 3.914% 25/03/2035	USD	284,526	253,890	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 '3A2' 5.25% 25/03/2037	USD	63,217	56,443	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR6 '5A1' 4.368% 25/03/2036	USD	622,184	545,583	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR16 '6A3' 4.472% 25/10/2035	USD	2,080,817	1,843,292	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR16 '7A1' 4.752% 25/10/2035	USD	328,407	283,662	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-W 'A1' 4.611% 25/08/2034	USD	3,674,710	3,328,923	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037	USD	117,462	101,874	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 4.813% 25/12/2036	USD	255,764	211,529	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-EE 'A5' 4.137% 25/01/2035	USD	814,166	725,463	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-N 'A6' 4.599% 25/08/2034	USD	5,070,093	4,497,304	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-N 'A7' 4.599% 25/08/2034	USD	5,591,057	4,959,412	0.02
West Street Merger Sub, Inc., 144A 6.375% 01/09/2025	USD	832,000	647,561	0.00
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'F', 144A 6.02% 18/02/2025	USD	3,470,000	3,044,166	0.01
Windstream Services LLC, 144A 9% 30/06/2025	USD	36,155,000	21,421,274	0.09
Windstream Services LLC, 144A 8.625% 31/10/2025	USD	1,275,000	992,357	0.00
WMG Acquisition Corp., 144A 5.625% 15/04/2022	USD	1,976,000	1,734,523	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 5% 01/08/2023	USD	3,719,000	3,162,885	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	2,911,000	2,450,251	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	7,858,000	6,578,582	0.03
Wyndham Destinations, Inc. 5.341% 01/04/2024	USD	1,984,000	1,652,625	0.01
Wyndham Destinations, Inc. 5.687% 01/04/2027	USD	1,962,000	1,574,246	0.01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	18,970,000	15,680,705	0.07
XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	8,271,000	7,106,540	0.03
XPO Logistics, Inc., 144A 6.125% 01/09/2023	USD	2,010,000	1,705,949	0.01
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	5,549,000	4,300,282	0.02
			7,518,080,640	31.15
債券合計			8,564,724,105	35.48

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
転換社債				
バミューダ				
Golar LNG Ltd. 2.75% 15/02/2022	USD	4,432,000	3,634,931	0.01
Weatherford International Ltd. 5.875% 01/07/2021	USD	2,360,000	1,305,059	0.01
			4,939,990	0.02
ケイマン諸島				
Ctrip.com International Ltd. 1% 01/07/2020	USD	6,000,000	4,891,315	0.02
Momo, Inc., 144A 1.25% 01/07/2025	USD	6,120,000	4,254,869	0.02
Weibo Corp., 144A 1.25% 15/11/2022	USD	6,250,000	5,001,192	0.02
			14,147,376	0.06
ジャージー				
Ensco Jersey Finance Ltd. 3% 31/01/2024	USD	11,382,000	6,810,000	0.03
			6,810,000	0.03
マーシャル諸島				
Scorpio Tankers, Inc., 144A 2.375% 01/07/2019	USD	5,871,000	4,959,626	0.02
			4,959,626	0.02
アメリカ				
Ares Capital Corp. 3.75% 01/02/2022	USD	8,985,000	7,873,563	0.03
BlackRock Capital Investment Corp. 5% 15/06/2022	USD	8,166,000	6,981,902	0.03
BlackRock TCP Capital Corp. 4.625% 01/03/2022	USD	9,039,000	7,737,867	0.03
Chesapeake Energy Corp. 5.47% 15/09/2026	USD	5,755,000	4,038,853	0.02
Colony Capital, Inc., REIT 3.875% 15/01/2021	USD	2,627,000	2,137,113	0.01
Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	7,417,000	5,916,593	0.03
DISH Network Corp. 2.375% 15/03/2024	USD	21,203,000	14,787,530	0.06
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	5,135,000	3,617,344	0.02
Finisar Corp. 0.5% 15/12/2036	USD	9,742,000	8,097,561	0.03
FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2035	USD	13,854,000	11,074,569	0.05
Hercules Capital, Inc. 4.375% 01/02/2022	USD	6,033,000	5,018,443	0.02
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3.25% 01/07/2023	USD	2,313,000	1,825,536	0.01
Liberty Expedia Holdings, Inc., 144A 1% 30/06/2047	USD	6,303,000	5,272,683	0.02
Liberty Interactive LLC, 144A 1.75% 30/09/2046	USD	5,702,000	5,122,120	0.02
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	13,788,000	8,229,732	0.04
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	1,383,000	806,748	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.5% 15/03/2023	USD	5,917,000	5,267,651	0.02
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	10,059,000	7,649,481	0.03
Nabors Industries, Inc. 0.75% 15/01/2024	USD	13,040,000	7,120,176	0.03
Pandora Media, Inc. 1.75% 01/12/2020	USD	3,244,000	2,705,707	0.01
Rovi Corp. 0.5% 01/03/2020	USD	6,315,000	5,253,342	0.02
RWT Holdings, Inc. 5.625% 15/11/2019	USD	6,484,000	5,716,442	0.02
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3.75% 15/05/2021	USD	8,857,000	7,616,506	0.03
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.375% 01/04/2023	USD	9,476,000	8,193,642	0.03
SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	6,907,000	4,628,365	0.02
TPG Specialty Lending, Inc. 4.5% 01/08/2022	USD	2,457,000	2,128,595	0.01
Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	10,932,000	8,735,638	0.04
Veeco Instruments, Inc. 2.7% 15/01/2023	USD	8,657,000	5,742,479	0.02
VEREIT, Inc., REIT 3.75% 15/12/2020	USD	5,904,000	5,087,837	0.02
Verint Systems, Inc. 1.5% 01/06/2021	USD	6,311,000	5,415,586	0.02
Vishay Intertechnology, Inc., 144A 2.25% 15/06/2025	USD	6,204,000	4,823,049	0.02
Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	USD	11,099,000	9,202,313	0.04
			193,824,966	0.80
転換社債合計			224,681,958	0.93
株式				
バミューダ				
Bunge Ltd. Preference 4.875%	USD	43,251	3,707,099	0.02
			3,707,099	0.02
中国				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	4,790,896	13,883,621	0.06
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	CNH	926,537	2,781,700	0.01
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	5,206,111	12,185,429	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4,108,957	11,959,701	0.05
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	396,061	4,773,691	0.02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2,487,525	11,665,181	0.05
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNH	2,704,003	9,174,373	0.04
			66,423,696	0.28
アメリカ				
Mandatory Exchangeable Trust Preference, 144A 5.75%	USD	52,935	7,251,950	0.03
Penn Virginia Corp.	USD	7,002	333,294	0.00
			7,585,244	0.03
株式合計			77,716,039	0.33
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			8,867,122,102	36.74
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アメリカ				
Avaya, Inc., 144A 9% 01/04/2019*	USD	350,000	31	0.00
Avaya, Inc. 7% 01/04/2019	USD	20,675,000	1,808	0.00
NewPage Corp. 11.375% 31/12/2014 §*	USD	839,309	0	0.00
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'AIO' 0.177% 25/07/2056*	USD	324,435,173	945,651	0.00
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC 11.5% 01/10/2020*	USD	40,352,000	123,509	0.00
UPL 7.125% 15/04/2025*	USD	9,073,000	4,443,310	0.02
UPL Ltd. 6.875% 15/04/2022*	USD	22,955,000	12,245,451	0.05
			17,759,760	0.07
債券合計			17,759,760	0.07
株式				
ケイマン諸島				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	69,036	0.00
			69,036	0.00
アメリカ				
Claires Holdings GmbH*	USD	7,867	5,962,530	0.02
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	4,458	6,205,271	0.03
Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00
Goodman Private Preference*	USD	88,935	8	0.00
Remington LLC*	USD	6,160,000	0	0.00
Remington Outdoor Co., Inc*	USD	63,304	455,616	0.00
UCI International, Inc.*	USD	79,527	1,356,178	0.01
Vistra Energy Corp. Rights 31/12/2049*	USD	691,068	468,371	0.00
			14,447,974	0.06
株式合計			14,517,010	0.06
ワラント				
アメリカ				
Jack Cooper Enterprises, Inc. 29/10/2027*	USD	618	0	0.00
Nebraska Book Co., Inc. 29/06/2019*	USD	1,162	0	0.00
Nebraska Book Holdings, Inc. 29/06/2019*	USD	542	0	0.00
Remington Outdoor Co., Inc. 15/05/2022*	USD	63,836	558	0.00
			558	0.00
ワラント合計			558	0.00
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			32,277,328	0.13
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム – UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund – JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2,594,039,768	2,268,528,659	9.40
			2,268,528,659	9.40
集団投資スキーム – UCITS合計			2,268,528,659	9.40
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			2,268,528,659	9.40
投資有価証券合計			23,437,058,628	97.10
現金			391,966,995	1.62
その他の資産／(負債)			308,040,894	1.28
純資産合計			24,137,066,517	100.00

§ 有価証券は現在債務不履行です。
* 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

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

投資有価証券明細表(続き)

2018年12月31日現在

2018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(%)	2018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	52.48	英ヴァージン諸島	0.05
ルクセンブルク	11.63	アゼルバイジャン	0.05
イギリス	4.95	チェコ	0.05
フランス	4.51	ウルグアイ	0.05
カナダ	2.32	パナマ	0.05
ドイツ	2.08	エジプト	0.04
オランダ	2.05	カザフスタン	0.04
スイス	2.03	エルサルバドル	0.04
イタリア	1.59	オマーン	0.04
スペイン	1.21	スリランカ	0.04
ケイマン諸島	0.99	コスタリカ	0.04
日本	0.85	セルビア	0.03
アイルランド	0.68	モロッコ	0.03
スウェーデン	0.66	マルタ共和国	0.03
オーストラリア	0.65	キプロス	0.03
ジャージー	0.58	イラク	0.03
香港	0.53	ナイジェリア	0.03
中国	0.51	クロアチア	0.03
台湾	0.47	モンゴル国	0.03
ノルウェー	0.47	チリ	0.03
デンマーク	0.41	ペルー	0.03
メキシコ	0.41	ホンジュラス	0.03
フィンランド	0.39	パラグアイ共和国	0.03
国際機関	0.38	ケニア	0.02
シンガポール	0.34	アンゴラ	0.02
ブラジル	0.34	ヨルダン共和国	0.02
ロシア	0.25	カタール	0.02
南アフリカ	0.24	ベラルーシ共和国	0.02
韓国	0.22	マーシャル諸島	0.02
ベルギー	0.20	エチオピア連邦	0.02
アラブ首長国連邦	0.16	ジャマイカ	0.02
インド	0.14	コートジボワール	0.02
インドネシア	0.14	トリニダード・トバゴ共和国	0.02
タイ	0.12	パキスタン	0.02
ハンガリー	0.12	ガーナ	0.02
バミューダ	0.11	フィリピン	0.01
ポルトガル	0.10	アルメニア共和国	0.01
アルゼンチン	0.10	ガボン共和国	0.01
トルコ	0.09	ルーマニア	0.01
オーストリア	0.08	セネガル共和国	–
ウクライナ	0.08	バーレーン	–
サウジアラビア	0.07	タジキスタン共和国	–
コロンビア	0.06	投資有価証券合計	97.10
レバノン	0.06	現金およびその他資産／(負債)	2.90
エクアドル	0.06	合計	100.00
ドミニカ共和国	0.06		

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

投資有価証券明細表(続き)

2018年12月31日現在

2018年６月30日現在の投資有価証券の地域別内訳(未監査)	純資産に占める割合(%)	2018年６月30日現在の投資有価証券の地域別内訳(未監査)	純資産に占める割合(%)
アメリカ	54.48	ウルグアイ	0.12
イギリス	6.10	エクアドル	0.11
ルクセンブルク	5.00	チリ	0.11
フランス	3.47	ウクライナ	0.11
カナダ	2.82	スリランカ	0.10
オランダ	2.30	パナマ	0.10
スイス	1.87	ナイジェリア	0.09
ドイツ	1.78	ベラルーシ共和国	0.09
スペイン	1.17	モロッコ	0.09
台湾	1.15	セルビア	0.09
日本	1.07	コスタリカ	0.09
中国	1.04	ペルー	0.08
ケイマン諸島	0.91	オーストリア	0.08
メキシコ	0.89	クロアチア	0.07
イタリア	0.86	バーレーン	0.07
スウェーデン	0.80	モンゴル国	0.07
香港	0.74	コートジボワール	0.06
ブラジル	0.73	ヨルダン共和国	0.05
オーストラリア	0.68	アンゴラ	0.05
国際機関	0.67	ケニア	0.05
ノルウェー	0.64	パキスタン	0.05
ロシア	0.64	イラク	0.05
アイルランド	0.59	パラグアイ共和国	0.05
フィンランド	0.59	ホンジュラス	0.04
南アフリカ	0.57	ガーナ	0.04
韓国	0.48	ポルトガル	0.04
ジャージー	0.47	ジャマイカ	0.04
インド	0.40	カタール	0.04
トルコ	0.38	マルタ共和国	0.03
インドネシア	0.33	英ヴァージン諸島	0.03
アルゼンチン	0.30	ガボン共和国	0.03
バミューダ	0.29	エチオピア連邦	0.03
ベルギー	0.28	ルーマニア	0.03
シンガポール	0.27	フィリピン	0.02
レバノン	0.26	アルメニア共和国	0.02
タイ	0.26	マーシャル諸島	0.02
ハンガリー	0.25	トリニダード・トバゴ共和国	0.02
デンマーク	0.24	マレーシア	0.02
サウジアラビア	0.23	ザンビア	0.01
アラブ首長国連邦	0.21	キプロス	0.01
コロンビア	0.17	チュニジア共和国	0.01
エルサルバドル	0.16	イスラエル	0.01
オマーン	0.14	タジキスタン共和国	0.01
アゼルバイジャン	0.14	セネガル共和国	–
チェコ	0.13	投資有価証券合計	99.66
ドミニカ共和国	0.13	現金およびその他資産／(負債)	0.34
カザフスタン	0.13	合計	100.00
エジプト	0.12		

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
AUD	1,623,845	EUR	997,503	03/01/2019	HSBC	3,326	–
AUD	65,055	EUR	39,989	17/01/2019	Citibank	70	–
BRL	570,732,655	USD	146,221,730	03/01/2019	HSBC	887,390	–
CHF	3,444	EUR	3,048	03/01/2019	Deutsche Bank	4	–
CHF	300,755	EUR	265,494	17/01/2019	BNP Paribas	1,126	–
CHF	355,514	EUR	313,605	17/01/2019	Deutsche Bank	1,559	–
CHF	308,073	EUR	271,945	17/01/2019	Goldman Sachs	1,163	–
CHF	36,699	EUR	32,518	17/01/2019	Societe Generale	16	–
CHF	62,411,222	EUR	55,010,708	17/01/2019	Standard Chartered	317,044	–
CHF	137,194	EUR	120,642	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	981	–
CNH	2,618,831	EUR	331,357	17/01/2019	ANZ	1,456	–
CNH	523,654,315	EUR	66,470,312	17/01/2019	BNP Paribas	78,136	–
CNH	29,766	EUR	3,739	17/01/2019	HSBC	44	–
CNH	2,973,350	EUR	374,708	17/01/2019	RBC	3,159	–
CNH	54,341	EUR	6,889	17/01/2019	Standard Chartered	17	–
CZK	13,132,938	EUR	506,171	07/01/2019	HSBC	3,665	–
CZK	68,395	EUR	2,636	17/01/2019	Citibank	18	–
CZK	67,311	EUR	2,597	17/01/2019	Deutsche Bank	14	–
CZK	197,561	EUR	7,606	17/01/2019	HSBC	59	–
CZK	493,883	EUR	19,083	17/01/2019	State Street	78	–
EUR	7,014	AUD	11,345	02/01/2019	Standard Chartered	22	–
EUR	14,980	AUD	24,285	03/01/2019	Deutsche Bank	13	–
EUR	887,107	AUD	1,416,407	17/01/2019	ANZ	14,933	–
EUR	423,296	AUD	668,003	17/01/2019	BNP Paribas	11,963	–
EUR	358,393	AUD	563,479	17/01/2019	Citibank	11,423	–
EUR	7,619,299	AUD	12,301,806	17/01/2019	Deutsche Bank	44,274	–
EUR	66,726,218	AUD	104,847,743	17/01/2019	HSBC	2,164,624	0.01
EUR	4,686	AUD	7,400	17/01/2019	Merrill Lynch	130	–
EUR	1,430,217	AUD	2,310,789	17/01/2019	Morgan Stanley	7,313	–
EUR	28,666,993	AUD	45,252,458	17/01/2019	National Australia Bank	802,103	–
EUR	10,234,441	AUD	16,139,149	17/01/2019	Standard Chartered	296,514	–
EUR	4,064,108	AUD	6,388,203	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	130,475	–
EUR	1,347	AUD	2,121	17/01/2019	UBS	40	–
EUR	57,825	CAD	88,967	17/01/2019	BNP Paribas	843	–
EUR	181,070	CAD	279,268	17/01/2019	Goldman Sachs	2,203	–
EUR	46,384	CAD	70,523	17/01/2019	National Australia Bank	1,216	–
EUR	131,058	CAD	199,989	17/01/2019	RBC	2,968	–
EUR	58,915,633	CAD	88,620,265	17/01/2019	Standard Chartered	2,155,603	0.01
EUR	134,128	CAD	204,899	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	2,893	–
EUR	109,562	CHF	123,435	17/01/2019	HSBC	137	–
EUR	694,721	CHF	781,353	17/01/2019	Merrill Lynch	2,049	–
EUR	89,727	CHF	100,747	17/01/2019	State Street	415	–
EUR	473,951	CNH	3,727,710	17/01/2019	Citibank	216	–
EUR	392,864	CNH	3,081,983	17/01/2019	HSBC	1,191	–
EUR	350,682	GBP	312,768	17/01/2019	Barclays	722	–
EUR	567,415	GBP	503,009	17/01/2019	BNP Paribas	4,591	–
EUR	543,053	GBP	484,105	17/01/2019	Citibank	1,381	–
EUR	1,151,734	GBP	1,027,663	17/01/2019	Merrill Lynch	1,866	–
EUR	219,355	GBP	190,500	17/01/2019	Morgan Stanley	6,202	–
EUR	18,570	GBP	16,175	17/01/2019	Societe Generale	472	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
EUR	954,187,339	GBP	837,530,809	17/01/2019	Standard Chartered	17,061,336	0.07
EUR	36,103	GBP	32,035	17/01/2019	State Street	259	–
EUR	326,727,424	HKD	2,894,540,657	17/01/2019	Merrill Lynch	3,820,826	0.02
EUR	64,784,872	NOK	619,516,159	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	2,537,645	0.01
EUR	63,902	PLN	275,000	17/01/2019	Citibank	80	–
EUR	5,330	PLN	22,885	17/01/2019	HSBC	18	–
EUR	34,336	PLN	147,657	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	67	–
EUR	646,780	SGD	1,008,234	17/01/2019	HSBC	578	–
EUR	5,144,662	SGD	8,014,717	17/01/2019	Standard Chartered	7,833	–
EUR	14,958	USD	17,062	02/01/2019	Morgan Stanley	37	–
EUR	8,567,864	USD	9,747,032	03/01/2019	Citibank	43,931	–
EUR	821,418	USD	937,896	03/01/2019	Deutsche Bank	1,213	–
EUR	12,727,974	USD	14,466,245	03/01/2019	HSBC	77,015	–
EUR	8,016,444,301	USD	9,102,054,839	17/01/2019	Barclays	66,178,843	0.28
EUR	149,136,190	USD	169,797,572	17/01/2019	BNP Paribas	825,090	–
EUR	206,030	USD	234,845	17/01/2019	Citibank	903	–
EUR	5,772,053,538	USD	6,555,871,511	17/01/2019	Goldman Sachs	45,773,073	0.19
EUR	4,882,216,426	USD	5,532,945,412	17/01/2019	HSBC	49,419,265	0.21
EUR	95,024	USD	108,251	17/01/2019	Merrill Lynch	471	–
EUR	21,669,430	USD	24,686,292	17/01/2019	Morgan Stanley	106,983	–
EUR	11,036,038	USD	12,607,602	17/01/2019	National Australia Bank	23,823	–
EUR	74,317,651	USD	84,721,273	17/01/2019	Standard Chartered	317,151	–
EUR	91,066,631	USD	104,066,582	17/01/2019	State Street	168,810	–
EUR	14,819	USD	16,802	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	143	–
EUR	49,276,843	USD	55,882,157	17/01/2019	UBS	466,108	–
EUR	7,114,521	USD	8,138,849	04/02/2019	Deutsche Bank	16,971	–
EUR	1,245,502	USD	1,421,684	04/02/2019	HSBC	5,710	–
GBP	451,864	EUR	499,957	17/01/2019	ANZ	5,641	–
GBP	53,673	EUR	59,463	17/01/2019	Citibank	593	–
GBP	19,350	EUR	21,505	17/01/2019	Merrill Lynch	146	–
GBP	1,488	EUR	1,652	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	12	–
JPY	319,597,967,593	EUR	2,479,492,985	10/01/2019	Barclays	61,186,717	0.25
JPY	2,261,850,178	EUR	17,521,562	17/01/2019	HSBC	457,809	–
JPY	1,586,800,559	EUR	12,333,746	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	279,678	–
PLN	4,867,108	EUR	1,128,210	17/01/2019	State Street	1,351	–
SGD	1,832,082	EUR	1,169,275	03/01/2019	HSBC	5,985	–
SGD	2,073,062	EUR	1,323,842	17/01/2019	Citibank	4,835	–
SGD	1,329,885,341	EUR	851,258,077	17/01/2019	HSBC	1,098,172	0.01
SGD	7,775,149	EUR	4,978,801	17/01/2019	Morgan Stanley	4,483	–
SGD	3,948	EUR	2,520	17/01/2019	National Australia Bank	10	–
SGD	26,851	EUR	17,128	17/01/2019	Societe Generale	81	–
SGD	1,621,774	EUR	1,037,252	17/01/2019	Standard Chartered	2,182	–
SGD	13,670,857	EUR	8,727,591	17/01/2019	State Street	34,398	–
USD	139,229,559	BRL	535,126,802	03/01/2019	Citibank	1,030,734	0.01
USD	5,838,768	BRL	22,654,124	04/02/2019	Citibank	6,017	–
USD	1,799,868	BRL	6,980,152	04/02/2019	HSBC	2,584	–
USD	28,073	EUR	24,520	04/01/2019	Morgan Stanley	28	–
USD	2,032,305	EUR	1,775,266	04/01/2019	State Street	1,871	–
USD	202,596,900	EUR	176,678,069	17/01/2019	Barclays	281,878	–
USD	22,874,604	EUR	19,952,264	17/01/2019	Citibank	27,749	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
USD	186,766,856	EUR	162,995,815	17/01/2019	HSBC	137,248	–
USD	13,089,961	EUR	11,411,381	17/01/2019	Morgan Stanley	22,154	–
USD	25,766	EUR	22,460	17/01/2019	Standard Chartered	46	–
USD	31,174,101	EUR	27,207,757	17/01/2019	State Street	21,521	–
USD	16,566	EUR	14,422	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	48	–
USD	319,686,321	EUR	278,839,657	17/01/2019	UBS	393,017	–
USD	121,817,417	EUR	106,229,771	04/02/2019	Citibank	2,102	–
先渡為替契約未実現利益合計						258,831,392	1.07
AUD	2,310,789	EUR	1,431,770	02/01/2019	Morgan Stanley	(7,556)	–
AUD	2,768	EUR	1,706	04/01/2019	ANZ	–	–
AUD	1,383,545	EUR	882,965	17/01/2019	ANZ	(31,027)	–
AUD	24,285	EUR	14,967	17/01/2019	Deutsche Bank	(13)	–
AUD	1,465,084,483	EUR	929,528,043	17/01/2019	Goldman Sachs	(27,379,956)	(0.12)
AUD	2,673,162	EUR	1,704,114	17/01/2019	HSBC	(58,074)	–
AUD	8,426,958	EUR	5,392,770	17/01/2019	Morgan Stanley	(203,742)	–
AUD	16,662,058	EUR	10,582,075	17/01/2019	National Australia Bank	(322,159)	–
AUD	5,234,631	EUR	3,343,513	17/01/2019	Standard Chartered	(120,209)	–
AUD	3,424,714	EUR	2,181,751	17/01/2019	State Street	(72,931)	–
AUD	3,128,221	EUR	2,002,419	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(76,170)	–
BRL	8,289,530	USD	2,157,000	03/01/2019	Citibank	(16,165)	–
BRL	467,845,719	USD	121,492,808	04/02/2019	Citibank	(919,965)	(0.01)
CAD	74,578	EUR	49,497	17/01/2019	Goldman Sachs	(1,730)	–
CAD	14,855,162	EUR	9,942,373	17/01/2019	HSBC	(427,851)	–
CAD	89,277	EUR	58,809	17/01/2019	State Street	(1,628)	–
CHF	55,813	EUR	49,498	17/01/2019	HSBC	(20)	–
CHF	2,203	EUR	1,956	17/01/2019	State Street	(3)	–
CHF	270,970	EUR	240,496	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(281)	–
CNH	2,548,196	EUR	324,962	17/01/2019	Merrill Lynch	(1,125)	–
EUR	40,022	AUD	65,055	04/01/2019	Citibank	(71)	–
EUR	11,868,435	AUD	19,276,238	17/01/2019	Deutsche Bank	(1,202)	–
EUR	996,521	AUD	1,623,845	17/01/2019	HSBC	(3,386)	–
EUR	166,963	CHF	188,568	17/01/2019	BNP Paribas	(203)	–
EUR	211,108	CHF	238,673	17/01/2019	Citibank	(476)	–
EUR	296,291	CHF	336,242	17/01/2019	Deutsche Bank	(2,789)	–
EUR	452,652,454	CHF	514,064,674	17/01/2019	Goldman Sachs	(3,067,554)	(0.01)
EUR	785,920	CHF	889,135	17/01/2019	HSBC	(2,301)	–
EUR	648,634	CHF	733,301	17/01/2019	Standard Chartered	(1,440)	–
EUR	122,321	CHF	137,989	17/01/2019	State Street	(7)	–
EUR	366,302	CHF	414,297	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(974)	–
EUR	2,247,058	CNH	17,813,960	17/01/2019	HSBC	(16,823)	–
EUR	985,369	CNH	7,804,479	17/01/2019	Merrill Lynch	(6,461)	–
EUR	357,493	CNH	2,819,567	17/01/2019	Societe Generale	(831)	–
EUR	465,375	CNH	3,664,941	17/01/2019	Standard Chartered	(383)	–
EUR	111,766	CZK	2,896,609	17/01/2019	Citibank	(617)	–
EUR	2,476	CZK	64,113	17/01/2019	Deutsche Bank	(11)	–
EUR	14,417	CZK	372,255	17/01/2019	HSBC	(26)	–
EUR	80,095	GBP	72,067	02/01/2019	ANZ	(582)	–
EUR	9,887	GBP	8,942	03/01/2019	ANZ	(123)	–
EUR	59,488	GBP	53,673	04/01/2019	Citibank	(595)	–
EUR	596,448	GBP	538,519	17/01/2019	Barclays	(6,109)	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
EUR	428,386	GBP	386,679	17/01/2019	Citibank	(4,275)	–
EUR	958,047	GBP	866,155	17/01/2019	HSBC	(11,107)	–
EUR	112,996	GBP	102,002	17/01/2019	Societe Generale	(1,136)	–
EUR	166,770	GBP	149,289	17/01/2019	State Street	(271)	–
EUR	23,187,245	JPY	2,976,444,560	10/01/2019	Credit Suisse	(474,334)	–
EUR	14,732,313	JPY	1,896,304,967	10/01/2019	Standard Chartered	(342,575)	–
EUR	9,511,132	JPY	1,223,834,412	10/01/2019	State Street	(217,876)	–
EUR	7,261,846	JPY	934,100,000	17/01/2019	BNP Paribas	(163,283)	–
EUR	17,860,871	JPY	2,290,049,427	17/01/2019	Citibank	(342,655)	–
EUR	46,080,156	JPY	5,850,232,714	17/01/2019	Deutsche Bank	(423,147)	–
EUR	279,408,857	JPY	35,844,079,784	17/01/2019	HSBC	(5,514,531)	(0.02)
EUR	12,852,227	JPY	1,646,638,944	17/01/2019	RBC	(236,850)	–
EUR	9,570,859	JPY	1,223,834,414	17/01/2019	Standard Chartered	(157,359)	–
EUR	19,517,729	JPY	2,477,607,785	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(176,693)	–
EUR	104,268	PLN	450,000	17/01/2019	Goldman Sachs	(168)	–
EUR	6,175	PLN	26,704	17/01/2019	HSBC	(23)	–
EUR	4,800	PLN	20,736	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(12)	–
EUR	105,218,033	SEK	1,080,744,077	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(402,156)	–
EUR	109,516	SGD	171,595	02/01/2019	HSBC	(561)	–
EUR	20,721	SGD	32,408	03/01/2019	HSBC	(68)	–
EUR	196,852	SGD	307,901	04/01/2019	HSBC	(652)	–
EUR	15,036,320	SGD	23,597,382	17/01/2019	Citibank	(87,822)	–
EUR	1,315	SGD	2,055	17/01/2019	Goldman Sachs	(2)	–
EUR	9,082,694	SGD	14,247,726	17/01/2019	HSBC	(49,024)	–
EUR	1,163	SGD	1,817	17/01/2019	Societe Generale	(2)	–
EUR	21,431,780	SGD	33,542,702	17/01/2019	Standard Chartered	(66,563)	–
EUR	1,977,625	SGD	3,094,886	17/01/2019	State Street	(5,964)	–
EUR	106,614,843	USD	121,932,810	03/01/2019	Citibank	(17,321)	–
EUR	3,131,000	USD	3,585,191	03/01/2019	HSBC	(4,306)	–
EUR	202,755,027	USD	233,259,298	17/01/2019	BNP Paribas	(987,246)	(0.01)
EUR	15,764,692	USD	18,086,229	17/01/2019	Citibank	(32,875)	–
EUR	218,960	USD	251,072	17/01/2019	HSBC	(341)	–
EUR	6,287,304	USD	7,202,667	17/01/2019	Morgan Stanley	(3,926)	–
EUR	1,012,098	USD	1,159,369	17/01/2019	National Australia Bank	(563)	–
EUR	169,717,655	USD	194,418,447	17/01/2019	Societe Generale	(98,754)	–
EUR	49,121,392	USD	56,396,344	17/01/2019	Standard Chartered	(138,463)	–
EUR	36,608,803	USD	41,953,229	17/01/2019	State Street	(35,593)	–
EUR	5,859,721	USD	6,743,226	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(30,206)	–
EUR	972,170	USD	1,117,428	04/02/2019	Citibank	(2,292)	–
EUR	2,628,513	USD	3,015,211	04/02/2019	HSBC	(926)	–
GBP	3,037	EUR	3,401	17/01/2019	ANZ	(4)	–
GBP	219,350	EUR	246,963	17/01/2019	BNP Paribas	(1,529)	–
GBP	195,810	EUR	223,110	17/01/2019	Citibank	(4,014)	–
GBP	65,825,723	EUR	75,399,182	17/01/2019	HSBC	(1,745,776)	(0.01)
GBP	381,809	EUR	427,847	17/01/2019	RBC	(635)	–
GBP	334,098	EUR	374,399	17/01/2019	Societe Generale	(572)	–
GBP	5,266	EUR	5,931	17/01/2019	State Street	(39)	–
GBP	70,750	EUR	79,485	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(322)	–
PLN	200,000	EUR	46,473	04/01/2019	Citibank	(14)	–
PLN	22,024	EUR	5,129	17/01/2019	BNP Paribas	(18)	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
PLN	25,375	EUR	5,896	17/01/2019	HSBC	(7)	–
SGD	6,017	EUR	3,860	04/01/2019	HSBC	–	–
SGD	231,556	EUR	149,024	17/01/2019	HSBC	(614)	–
SGD	215,179	EUR	138,179	17/01/2019	National Australia Bank	(266)	–
SGD	8,276,024	EUR	5,307,417	17/01/2019	State Street	(3,109)	–
USD	2,853,000	BRL	11,079,911	03/01/2019	Citibank	(4,699)	–
USD	8,361,609	BRL	32,815,472	03/01/2019	HSBC	(91,002)	–
USD	5,723,551	BRL	22,376,761	04/02/2019	Citibank	(32,192)	–
USD	6,375	BRL	25,079	04/02/2019	HSBC	(71)	–
USD	3,803,993	EUR	3,334,826	02/01/2019	Morgan Stanley	(8,174)	–
USD	1,111,234	EUR	975,420	03/01/2019	Citibank	(3,628)	–
USD	147,377,110	EUR	130,049,569	03/01/2019	HSBC	(1,165,964)	(0.01)
USD	8,017,755	EUR	7,016,893	03/01/2019	National Australia Bank	(5,240)	–
USD	2,967,618	EUR	2,609,657	17/01/2019	ANZ	(17,566)	–
USD	1,967,653,384	EUR	1,732,889,756	17/01/2019	Barclays	(14,226,552)	(0.06)
USD	243,823,128	EUR	213,689,023	17/01/2019	BNP Paribas	(719,685)	–
USD	11,985,624	EUR	10,582,750	17/01/2019	Citibank	(113,807)	–
USD	10,347,332	EUR	9,076,640	17/01/2019	Deutsche Bank	(38,677)	–
USD	1,369,996,617	EUR	1,206,395,376	17/01/2019	Goldman Sachs	(9,760,443)	(0.04)
USD	1,544,696,333	EUR	1,360,482,778	17/01/2019	HSBC	(11,254,926)	(0.05)
USD	63,478,576	EUR	55,544,588	17/01/2019	INTERNAL – BROKER	(98,697)	–
USD	133,921,498	EUR	117,429,833	17/01/2019	Morgan Stanley	(454,987)	–
USD	6,494,007	EUR	5,696,333	17/01/2019	National Australia Bank	(24,089)	–
USD	9,459,113	EUR	8,308,907	17/01/2019	Standard Chartered	(46,767)	–
USD	85,063,025	EUR	74,665,186	17/01/2019	State Street	(366,179)	–
USD	6,298,218	EUR	5,551,036	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(49,805)	–
先渡為替契約未実現損失合計						(83,025,559)	(0.34)
先渡為替契約未実現純利益						175,805,833	0.73

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, 15/03/2019	(8,031)	EUR	(238,841,940)	8,446,390	0.04
US 5 Year Note, 29/03/2019	25,607	USD	2,563,119,295	36,127,382	0.15
金融先物契約未実現利益合計				44,573,772	0.19
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	193	EUR	5,739,820	–	–
FTSE 100 Index, 15/03/2019	76	GBP	5,665,447	(6,381)	–
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	6,224	USD	681,019,616	(39,905,103)	(0.17)
金融先物契約未実現損失合計				(39,911,484)	(0.17)
金融先物契約未実現純利益				4,662,288	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund I JPY
直近計算期間におけるTER(総費用率)
2018年12月31日現在
0.70%

(注) TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。
運用にかかる費用の合計には、運用および瞬間報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。
当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。
(注) 1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。

独立監査人の中間監査報告書

2020年５月13日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　鶴田尚大

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　山口健志

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３月17日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）の2020年３月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2019年９月18日から2020年３月17日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

中間財務諸表

【ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）】

（１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	前計算期間末 (2019年９月17日現在)	当中間計算期間末 (2020年３月17日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	91,219,696,867	81,808,197,327
未収入金	267,576,807	511,028,153
流動資産合計	91,487,273,674	82,319,225,480
資産合計	91,487,273,674	82,319,225,480
負債の部		
流動負債		
未払解約金	267,576,807	511,028,153
未払受託者報酬	14,646,005	15,068,379
未払委託者報酬	439,379,995	452,051,315
その他未払費用	2,746,182	2,743,808
流動負債合計	724,348,989	980,891,655
負債合計	724,348,989	980,891,655
純資産の部		
元本等		
元本	※1 81,066,307,660	※1 82,211,271,701
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（△）	※2 9,696,617,025	※2 △872,937,876
（分配準備積立金）	6,842,373,537	6,122,848,606
元本等合計	90,762,924,685	81,338,333,825
純資産合計	90,762,924,685	81,338,333,825
負債純資産合計	91,487,273,674	82,319,225,480

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前中間計算期間 （自　2018年９月19日 至　2019年３月18日）	当中間計算期間 （自　2019年９月18日 至　2020年３月17日）
営業収益		
有価証券売買等損益	497,058,082	△10,293,784,005
営業収益合計	497,058,082	△10,293,784,005
営業費用		
受託者報酬	14,050,613	15,068,379
委託者報酬	421,518,528	452,051,315
その他費用	2,924,926	2,743,808
営業費用合計	438,494,067	469,863,502
営業利益又は営業損失（△）	58,564,015	△10,763,647,507
経常利益又は経常損失（△）	58,564,015	△10,763,647,507
中間純利益又は中間純損失（△）	58,564,015	△10,763,647,507
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（△）	△96,783,632	64,210,896
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	297,757,985	1,347,058,112
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	297,757,985	1,347,058,112
剰余金減少額又は欠損金増加額	411,946,675	1,088,754,610
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	411,946,675	1,088,754,610
分配金	－	－
中間剰余金又は中間欠損金（△）	7,063,788,652	△872,937,876

（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
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.その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	中間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、前計算期間末日を2019年９月17日としており、当中間計算期間末日を2020年３月17日としております。

（中間貸借対照表に関する注記）

区分	前計算期間末 （2019年９月17日現在）	当中間計算期間末 （2020年３月17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	10,201,872,305円
期中一部解約元本額	11,339,826,910円	9,056,908,264円
※２元本の欠損	－円	872,937,876円
受益権の総数	81,066,307,660口	82,211,271,701口
１口当たりの純資産額	1.1196円	0.9894円
（１万口当たりの純資産額）	（11,196円）	（9,894円）

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

該当事項はありません。

（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、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３月17日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		－	3,530,731,046
コール・ローン		3,433,910,080	－
投資信託受益証券		1,009,804	1,004,312
投資証券		313,075,987,798	273,643,092,498
流動資産合計		316,510,907,682	277,174,827,856
資産合計		316,510,907,682	277,174,827,856
負債の部			
流動負債			
未払解約金		1,031,766,549	1,283,040,254
未払利息		8,467	－
流動負債合計		1,031,775,016	1,283,040,254
負債合計		1,031,775,016	1,283,040,254
純資産の部			
元本等			
元本	※１	267,952,203,272	263,628,254,438
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		47,526,929,394	12,263,533,164
元本等合計		315,479,132,666	275,891,787,602
純資産合計		315,479,132,666	275,891,787,602
負債純資産合計		316,510,907,682	277,174,827,856

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2019年９月17日現在)	(2020年３月17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	24,981,913,485円
期中解約元本額	50,198,271,476円	29,305,862,319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	78,173,146,037円
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）	190,476,666,609円	185,455,108,401円
合　計	267,952,203,272円	263,628,254,438円
受益権の総数	267,952,203,272口	263,628,254,438口
１口当たりの純資産額	1.1774円	1.0465円
（１万口当たりの純資産額）	(11,774円)	(10,465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。

	各期間末
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。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2020年４月１日現在)

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	79,566,990,086	円
Ⅱ　負債総額	192,527,009	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	79,374,463,077	円
Ⅳ　発行済口数	81,466,357,254	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.9743	円

(参考) ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(2020年４月１日現在)

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	270,698,508,932	円
Ⅱ　負債総額	402,170,261	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	270,296,338,671	円
Ⅳ　発行済口数	262,175,630,094	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	1.0310	円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

１　名義書換

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

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

２　受益者に対する特典

ありません。

３　受益証券の譲渡制限の内容

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

４　その他内国投資信託受益証券事務の概要

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

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

① 資本金の額（2020年４月末現在）

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

② 会社の意思決定機構

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

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

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

（イ）業務執行にかかる重要な事項（リスク管理に関する事項を除きます。）：経営委員会

（ロ）リスク管理上の重要な事項：ビジネス・コントロール・コミッティ

③ 投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部

（ａ）株式運用本部は、株式運用部、投資調査部および株式運用サポート室で構成されます。

（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。

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

（注）前記（イ）および（ロ）の意思決定機構、組織名称等は、2020年４月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

２【事業の内容及び営業の概況】

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

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

委託会社が設定・運用している投資信託は、2020年４月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	67	692,218
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	4,018,804
総合計	130	4,711,022
親投資信託	54	－

（注）百万円未満は四捨五入

３【委託会社等の経理状況】

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

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

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

２．当社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第29期事業年度（2018年４月１日から2019年３月31日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

また、第30期中間会計期間（2019年４月１日から2019年９月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

2019年６月14日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員 公認会計士 荒川 進

指定有限責任社員 業務執行社員 公認会計士 山口健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２の第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2018年４月１日から2019年３月31日までの第29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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019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。

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

（１）【貸借対照表】

		第28期 (2018年３月31日)			第29期 (2019年３月31日)		
資産の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
流動資産							
現金及び預金			11,797,632			15,698,047	
前払費用			24,288			20,735	
未収入金			36,147			11,933	
未収委託者報酬			2,408,280			2,066,605	
未収収益			1,464,696			1,359,147	
関係会社短期貸付金			4,751,000			3,901,000	
その他			14,055			574	
流動資産計			20,496,100	98.6		23,058,042	98.6
固定資産							
投資その他の資産			294,112			317,400	
関係会社株式		60,000			60,000		
投資有価証券		27			27		
敷金保証金		97,612			98,545		
前払年金費用		60,699			88,900		
その他		75,773			69,926		
固定資産計			294,112	1.4		317,400	1.4
資産合計			20,790,213	100.0		23,375,443	100.0

		第28期 (2018年３月31日)			第29期 (2019年３月31日)		
負債の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
流動負債							
預り金			219,484			124,997	
未払金			1,762,101			1,586,271	
未払手数料		1,193,819			1,020,805		
その他未払金		568,282			565,466		
未払費用			539,165			569,460	
未払法人税等			624,002			1,066,438	
賞与引当金			634,004			590,294	
役員賞与引当金			－			35,788	
流動負債計			3,778,757	18.2		3,973,252	17.0
固定負債							
長期未払金			349,014			286,824	
賞与引当金			308,985			389,086	
役員賞与引当金			－			106,665	
固定負債計			658,000	3.1		782,576	3.3
負債合計			4,436,757	21.3		4,755,829	20.3

		第28期 (2018年３月31日)			第29期 (2019年３月31日)		
純資産の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
株主資本							
資本金			2,218,000	10.7		2,218,000	9.5
資本剰余金			1,000,000	4.8		1,000,000	4.3
資本準備金		1,000,000			1,000,000		
利益剰余金			13,135,458	63.2		15,401,616	65.9
利益準備金		33,676			33,676		
その他利益剰余金							
繰越利益剰余金		13,101,782			15,367,939		
株主資本計			16,353,458	78.7		18,619,616	79.7
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金			△2	△0.0		△2	△0.0
評価・換算差額等計			△2	△0.0		△2	△0.0
純資産合計			16,353,456	78.7		18,619,613	79.7
負債・純資産合計			20,790,213	100.0		23,375,443	100.0

（２）【損益計算書】

区分	注記番号	第28期（自2017年４月１日 至2018年３月31日）			第29期（自2018年４月１日 至2019年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
営業収益							
委託者報酬			12,446,131			14,035,964	
運用受託報酬			5,788,387			6,154,913	
業務受託報酬			1,430,987			2,057,519	
その他営業収益			348,871			256,704	
営業収益計			20,014,377	100.0		22,505,101	100.0
営業費用							
支払手数料			6,209,103			7,436,223	
広告宣伝費			153,740			162,266	
調査費			1,897,150			1,760,202	
委託調査費		1,555,380			1,454,877		
調査費		324,761			286,936		
図書費		17,007			18,388		
委託計算費			303,836			288,996	
営業雑経費			286,552			247,970	
通信費		13,917			12,017		
印刷費		241,049			198,583		
協会費		28,217			33,731		
諸会費		3,369			3,638		
営業費用計			8,850,383	44.2		9,895,658	44.0

区分	注記番号	第28期（自2017年４月１日 至2018年３月31日）			第29期（自2018年４月１日 至2019年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
一般管理費							
給料			5,064,982			5,056,630	
役員報酬及び賞与		302,393			283,061		
給料・手当		3,186,497			3,093,292		
賞与		905,378			942,629		
賞与引当金繰入額		670,712			639,350		
役員賞与引当金繰入額		－			98,296		
福利厚生費			393,358			383,253	
交際費			17,403			13,830	
寄付金			11,544			8,404	
旅費交通費			149,516			176,449	
租税公課			140,135			152,677	
不動産関連費用			1,114,905			1,051,170	
退職給付費用			248,750			217,801	
退職金			154,442			158,967	
消耗器具備品費			50,426			29,676	
事務委託費			331,399			322,502	
関係会社等配賦経費			2,062,711			1,845,247	
諸経費			96,551			79,342	
一般管理費計			9,836,127	49.2		9,495,955	42.2
営業利益			1,327,866	6.6		3,113,488	13.8

区分	注記番号	第28期（自2017年４月１日 至2018年３月31日）			第29期（自2018年４月１日 至2019年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
営業外収益							
受取配当金	※１	454,000			437,000		
投資有価証券売却益		86,573			0		
受取利息	※１	14,113			16,957		
その他営業外収益		34,949			61,187		
営業外収益計			589,637	2.9		515,145	2.3
営業外費用							
投資有価証券売却損		1,447			－		
為替差損		25,196			13,470		
その他営業外費用		4,484			216		
営業外費用計			31,128	0.1		13,686	0.1
経常利益			1,886,375	9.4		3,614,946	16.0
税引前当期純利益			1,886,375	9.4		3,614,946	16.0
法人税、住民税及び事業税			839,234	4.2		1,348,788	6.0
当期純利益			1,047,141	5.2		2,266,157	10.0

（３）【株主資本等変動計算書】

第28期（自2017年４月１日　至2018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	12,054,640	12,088,317	15,306,317
当期変動額							
当期純利益	－	－	－	－	1,047,141	1,047,141	1,047,141
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	1,047,141	1,047,141	1,047,141
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,101,782	13,135,458	16,353,458

	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	△41,176	△41,176	15,265,140
当期変動額			
当期純利益	－	－	1,047,141
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	41,174	41,174	41,174
当期変動額合計	41,174	41,174	1,088,315
当期末残高	△2	△2	16,353,456

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	利益剰余金合計	
					繰越利益剰余金		
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,101,782	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

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。

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．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）

第28期 （2018年３月31日）	第29期 （2019年３月31日）
関係会社項目 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。	関係会社項目 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）

第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
※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。 関係会社からの受取利息　14,112千円 関係会社からの受取配当金　454,000千円	※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。 関係会社からの受取利息　16,957千円 関係会社からの受取配当金　437,000千円

（株主資本等変動計算書関係）

第28期（自2017年４月１日　至2018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（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

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（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

（リース取引関係）

第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
該当事項はありません。	オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　48,482千円 １年超　20,201千円 合計　68,683千円

（金融商品関係）

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 金融商品に対する取組方針

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

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

② 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

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

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

③　金融商品に係るリスク管理体制

（ⅰ）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。

（ⅱ）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。

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

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

(2) 金融商品の時価等に関する事項

①　貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、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28期（2018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	11,797,632	11,797,632	－
(2) 未収委託者報酬	2,408,280	2,408,280	－
(3) 未収収益	1,464,696	1,464,696	－
(4) 関係会社短期貸付金	4,751,000	4,751,000	－
資産計	20,421,609	20,421,609	－
(1) 未払手数料	1,193,819	1,193,819	－
(2) その他未払金	568,282	568,282	－
(3) 未払費用	539,165	539,165	－
(4) 長期未払金	349,014	349,014	－
負債計	2,650,281	2,650,281	－

（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。

② 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、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28期（2018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	11,797,632	－	－	－
未収委託者報酬	2,408,280	－	－	－
未収収益	1,464,696	－	－	－
関係会社短期貸付金	4,751,000	－	－	－
合計	20,421,609	－	－	－

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	－	－	－

（有価証券関係）

１．関係会社株式

関係会社株式　（第28期の貸借対照表計上額は60,000千円、第29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28期（2018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

３．当事業年度中に売却したその他有価証券

第28期（自2017年４月１日　至2018年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	2,886,126	86,573	△1,447

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	－

（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28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,438,648	1,376,741
勤務費用	185,799	170,477
利息費用	5,755	5,507
数理計算上の差異の発生額	△12,545	180,184
退職給付の支払額	△240,916	△222,653
退職給付債務の期末残高	1,376,741	1,510,256

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,596,600	1,601,397
期待運用収益	11,176	8,007
数理計算上の差異の発生額	58,590	184,461
事業主からの拠出額	175,947	168,622
退職給付の支払額	△240,916	△222,653
年金資産の期末残高	1,601,397	1,739,834

(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28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,376,741	1,510,256
年金資産	△1,601,397	△1,739,834
	△224,656	△229,578
未認識数理計算上の差異	163,853	140,678
未認識過去勤務費用	104	－
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△60,699	△88,900
前払年金費用	△60,699	△88,900
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△60,699	△88,900

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第28期 (自2017年４月１日 至2018年３月31日)	第29期 (自2018年４月１日 至2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	185,799	170,477
利息費用	5,755	5,507
期待運用収益	△11,176	△8,007
数理計算上の差異の費用処理額	△18,366	△27,452
過去勤務債務の費用処理額	△414	△104
その他（注１）	13,607	8,919
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）	175,205	149,340

（注１）その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。

（注２）当社からの出向者分の退職給付費用は、上記金額に含まれておりません。

(5) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
債券	49%	51%
現金及び預金	51%	49%
合計	100%	100%

② 長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.4%	0.4%
長期期待運用収益率	0.7%	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28期事業年度73,544千円、第29期事業年度68,460千円であります。

（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28期 （2018年３月31日）	第29期 （2019年３月31日）
繰延税金資産	（千円）	（千円）
賞与引当金	240,628	286,600
未払費用	123,728	173,650
未払事業税	40,523	59,662
長期前払費用	76,161	84,986
減価償却超過額	113,576	138,298
その他	△12,691	△8,350
繰延税金資産小計	581,925	734,846
評価性引当額（注）	△581,925	△734,846
繰延税金資産合計	－	－
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	－	－
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	－	－

（注）評価性引当額が152,921千円増加しております。この増加の内容は、上記の一時差異の増加に関わる評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

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28期 （2018年３月31日）	第29期 （2019年３月31日）
法定実効税率	30.86％	30.62％
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	4.40％	2.28％
評価性引当額	3.16％	4.25％
住民税等均等割	0.31％	0.13％
過年度法人税等	5.67％	0.02％
その他	0.09％	0.00％
税効果会計適用後の法人税等の負担率	44.49％	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28期（自2017年４月１日　至2018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	12,446,131	5,788,387	1,430,987	348,871	20,014,377

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	その他	合計
14,455,359	2,072,302	3,486,715	20,014,377

（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	2,062,917	資産運用業

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

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

第28期（自2017年４月１日　至2018年３月31日）

親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国ニューヨーク	222,090百万米ドル	持株会社	被所有間接100%	人件費の立替	－	－	未払金	450,778

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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）	17,069,000	関係会社短期貸付金	4,751,000
							資金の回収	16,328,000		
							受取利息	14,112	未収収益	96
							配当の受取	454,000	－	－

（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	1,077,595	未払費用	291,063
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	1,708,734	未収収益	511,882
最終的な親会社が同一である会社	ＪＰモルガン証券株式会社	東京都千代田区	73,272,250千円	金融商品取引業	なし	職員の兼職	一般管理費	1,409,458	未払金	116,223

（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	ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国ニューヨーク	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ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー（以下、「親会社」という。）により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

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。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

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

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

（１株当たり情報）

	第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
１株当たり純資産額	290,650.60円	330,927.11円
１株当たり当期純利益	18,610.88円	40,276.51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28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
損益計算書上の当期純利益	1,047,141千円	2,266,157千円
普通株主に帰属しない金額	－	－
普通株式に係る当期純利益	1,047,141千円	2,266,157千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

独立監査人の中間監査報告書

2019年12月９日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年４月１日から2020年３月31日までの第30期事業年度の中間会計期間（2019年４月１日から2019年９月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年９月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2019年４月１日から2019年９月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

（単位：千円）

		第30期中間会計期間末 (2019年９月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金		14,207,037
前払費用		56,845
未収入金		8,784
未収委託者報酬		1,928,542
未収収益		1,337,970
関係会社短期貸付金		3,300,000
その他		14,087
流動資産計		20,853,269
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	※１	23,160
有形固定資産計		23,160
投資その他の資産		
関係会社株式		60,000
投資有価証券		48,828
敷金保証金		98,745
前払年金費用		100,492
その他		55,013
投資その他の資産計		363,080
固定資産計		386,240
資産合計		21,239,510

（単位：千円）

		第30期中間会計期間末 （2019年９月30日）
負債の部		
流動負債		
預り金		56,117
未払金		1,262,410
未払手数料		927,050
その他未払金	※２	335,360
未払費用		645,623
未払法人税等		823,266
賞与引当金		1,193,264
役員賞与引当金		21,439
流動負債計		4,002,121
固定負債		
長期未払金		285,932
賞与引当金		537,942
役員賞与引当金		194,404
繰延税金負債		30,770
固定負債計		1,049,049
負債合計		5,051,170
純資産の部		
株主資本		
資本金		2,218,000
資本剰余金		
資本準備金		1,000,000
資本剰余金合計		1,000,000
利益剰余金		
利益準備金		33,676
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		12,936,665
利益剰余金合計		12,970,341
株主資本合計		16,188,341
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		△1
評価・換算差額等合計		△1
純資産合計		16,188,339
負債・純資産合計		21,239,510

(2) 中間損益計算書

（単位：千円）

		第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）
営業収益		
委託者報酬		6,233,722
運用受託報酬		3,083,049
業務受託報酬		980,490
その他		52,983
営業収益計		10,350,245
営業費用		
支払手数料		3,313,168
調査費		844,332
その他営業費用		322,860
営業費用計		4,480,360
一般管理費		4,609,712
営業利益		1,260,173
営業外収益	※１	30,880
営業外費用		4
経常利益		1,291,049
税引前中間純利益		1,291,049
法人税、住民税及び事業税		691,553
法人税等調整額		30,770
法人税等合計		722,324
中間純利益		568,725

重要な会計方針

項目	第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）
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 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。 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、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。 (2) 役員賞与引当金 役員に対する賞与の支給に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、当中間期末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当中間期末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間期末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。 過去勤務債務については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。 数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。
３．固定資産の減価償却方法	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．その他中間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。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

第30期中間会計期間末 （2019年９月30日）
※１　有形固定資産の減価償却累計額 器具備品　5,790千円 ※２　消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

（中間損益計算書関係）

第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）
※１　営業外収益のうち主要なもの 為替差益　9,871千円 受取利息　7,098千円

（リース取引関係）

第30期中間会計期間末 （2019年９月30日）
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　44,442　千円 １年超　－　千円 合計　44,442　千円

（金融商品関係）

第30期中間会計期間末（2019年９月30日）

金融商品の時価等に関する事項

① 2019年９月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、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）。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	14,207,037	14,207,037	－
(2) 未収委託者報酬	1,928,542	1,928,542	－
(3) 未収収益	1,337,970	1,337,970	－
(4) 関係会社短期貸付金	3,300,000	3,300,000	－
資産計	20,773,551	20,773,551	－
(1) 未払手数料	927,050	927,050	－
(2) その他未払金	335,360	335,360	－
(3) 未払費用	645,623	645,623	－
(4) 長期未払金	285,932	285,932	－
負債計	2,193,965	2,193,965	－

（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）

	中間貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	48,810

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。

② 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、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。

（有価証券関係）

第30期中間会計期間末（2019年９月30日）

１．関係会社株式

関係会社株式（中間貸借対照表計上額　60,000千円）については市場価格がなく、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

投資有価証券（合同会社出資金）（中間貸借対照表計上額　48,810千円）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。

（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30期中間会計期間（自　2019年４月１日　至　2019年９月30日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	6,233,722	3,083,049	980,490	52,983	10,350,245

２．地域ごとの情報

営業収益　（単位：千円）

日本	香港	英国	その他	合計
6,775,574	1,340,502	1,188,597	1,045,571	10,350,245

（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 (Asia Pacific) Limited	1,285,827	資産運用業
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	1,187,009	資産運用業

（１株当たり情報）

第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）	
１株当たり純資産額	287,715.98円
１株当たり中間純利益金額	10,107.97円
なお、潜在株式調整後１株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
１株当たりの中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	568,725千円
普通株主に帰属しない金額	－
普通株式に係る中間純利益	568,725千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株

４【利害関係人との取引制限】

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

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

５【その他】

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

基本用語の解説

交付目論見書	当ファンドの内容のうち投資者の投資判断に極めて重要な影響を及ぼすものを説明している法定文書で、投資者にあらかじめまたは取得申込みと同時に交付または送付されます。 ※当ファンドを購入する前に必ずお読みください。
請求目論見書	交付目論見書の内容を補足している法定文書で、投資者から請求があった場合に交付または送付されます。
純資産総額	当ファンドに組入れている債券、株式等の資産を時価評価し、合計した金額から未払金等の負債を差し引いた金額をいいます。
自動けいぞく投資	当ファンドから生じる収益分配金を受益者に払い出しせずに、税金を差し引いた後、当ファンドの元本に組入れて再投資することをいいます。
基準価額	純資産総額を当ファンドの受益権総口数で割った１口当たりの時価のことをいいます。なお、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。
収益分配	当ファンドが得た収益の中から受益者へ還元する部分を収益分配といいます。分配の支払額は基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して委託会社が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
個別元本	当ファンドの収益分配時、換金時等に課税上の基準となる受益者ごとの元本のことです。原則として個別元本は受益者が当ファンドを取得した時の価格となります。
信託報酬	当ファンドの運用、管理等にかかる費用で信託財産の中から委託会社、受託会社および販売会社に支払われます。
解約請求	当ファンドの資産を直接取り崩して受益者に返金することを請求することをいいます。
為替ヘッジ	外貨建の有価証券に投資する際、為替の変動による投資資産の価値変動リスクを軽減する取引のことをいいます。
ポートフォリオ	資産運用において、運用対象商品（債券、株式、リート等）の組入れ銘柄の組み合わせによって構成されている資産内容のことをいいます。
ポートフォリオ・マネジャー	資産の運用を行う運用担当者をいいます。
アナリスト	企業の財務分析、業界分析等により、株式等の投資価値の分析・評価を行う者をいいます。
流動性	債券、株式、リート等の組入有価証券の売買が、迅速かつ適正な価格で行えるかどうかを計る尺度です。

追加型証券投資信託

ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）

信　託　約　款

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針等

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

１．基本方針

この投資信託は、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

２．運用方法

（１）投資対象

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

（２）投資態度

① 主として、マザーファンドの受益証券に投資します。

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

（３）投資制限

① 株式への直接投資は行いません。

② 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

③ 投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第２条第１項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。）ならびに投資証券および外国投資証券（金商法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）への投資割合には、制限を設けません。

④ 一般社団法人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、委託者は、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．収益分配方針

信託約款第30条に定める計算期間（以下「計算期間」といいます。）終了後に、以下の方針に基づき分配を行います。

① 分配対象額の範囲

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

② 収益分配金の分配方針

委託者は、上記①の分配対象額の範囲内で、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。

③ 収益を留保した場合の留保益の運用方針

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

以上

追加型証券投資信託
ＪＰＭベスト・インカム（年１回決算型）
信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第１条　この信託は、証券投資信託であり、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
（信託事務の委託）
第２条　受託者は、信託法第28条第１号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）第１条第１項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（兼営法第２条第１項にて準用する信託業法第29条第２項第１号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
②　前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的、金額および追加信託金の限度額）
第３条　委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができるものとします。
③　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第４条　この信託の期間は、信託契約締結日から平成36年９月13日（休業日の場合は翌営業日）までとします。ただし、第40条第１項、第41条第１項、第42条第１項または第44条第２項に該当する場合は、信託契約解約の日までとします。
（受益権の取得申込みの勧誘の種類）
第５条　この信託にかかる受益権（以下単に「受益権」といいます。）の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第８項で定める公募に該当し、金融商品取引法第２条第３項第１号に掲げる募集の方法により行われます。
（当初の受益者）
第６条　この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、次条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
（受益権の分割および再分割）
第７条　委託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については、信託金１円を１口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条第１項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定めるところにしたがい、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（追加信託の価額、口数および基準価額の計算方法）
第８条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
②　この信託約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人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（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第９条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。
（受益権の帰属と受益証券の不発行）
第10条　この信託のすべての受益権は、社振法の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第２条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に

記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

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

③ 委託者は、第７条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

（受益権の設定にかかる受託者の通知）

第11条 受託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については信託契約締結日に、また、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

（受益権の取得申込単位および価額）

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

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

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

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

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

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

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

（受益権の譲渡にかかる記載または記録）

第13条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

② 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載また

は記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③　委託者は、第１項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

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

（投資の対象とする資産の種類）

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

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

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

ロ．約束手形（上記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（上記イまたはロに該当するものを除きます。）

２．為替手形

（運用の指図範囲等）

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

１．国債証券

２．地方債証券

３．特別の法律により法人の発行する債券

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

５．コマーシャル・ペーパー

６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

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

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

②　委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

１．預金

２．コール・ローン

３．手形割引市場において売買される手形

４．金銭債権（前項に掲げる有価証券または前各号に掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

③　第１項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

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

代理人となって行うものを含みます。）、受託者の利害関係人、第22条第１項に定める信託業務の委託先もしくはその利害関係人、または受託者における他の信託財産との間で、第15条ならびに前条第１項および第２項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

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

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

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

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

（運用の基本方針）

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

（公社債の借入れ）

第19条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下本条において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

② 前項の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内となるように行います。

③ 信託財産の一部解約等の事由により、第１項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

④ 第１項の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第20条 外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

（外貨建資産の円換算の評価）

第21条 信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

（信託業務の委託等）

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

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

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

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

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

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

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

１．信託財産の保存にかかる業務

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

３．委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

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

（信託財産の登記等および記載等の留保等）

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

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

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

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

（一部解約の請求および有価証券の売却等の指図）

第25条　委託者は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

（再投資の指図）

第26条　委託者は、前条の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

（資金の借入れ）

第27条　委託者は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

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

③　再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

④　借入金の利息は信託財産中より支弁します。

（損益の帰属）

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

（受託者による資金の立替え）

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

②　信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託者がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

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

（信託の計算期間）
第30条　この信託の計算期間（以下「計算期間」といいます。）は、毎年９月16日から翌年９月15日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成26年９月17日からとします。
②　前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。
（信託財産に関する報告等）
第31条　受託者は、計算期間終了日に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
②　受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
③　受託者は、前２項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第37条第３項に定める報告は行わないこととします。
④　受益者は、受託者に対し、信託法第37条第２項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第１項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。
（信託事務の諸費用）
第32条　信託財産に関する租税、信託事務の処理および信託財産の財務諸表の監査に要する諸費用（これにかかる消費税等に相当する金額を含みます。）、受益権の取得申込みの勧誘のために作成する目論見書の印刷に要する実費相当額（これにかかる消費税等に相当する金額を含みます。以下「目論見書印刷費」といいます。）ならびに受託者の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
②　委託者は、前項における信託財産の財務諸表の監査に要する諸費用については、実費相当額の支弁を受ける方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.02％を乗じて得た額（ただし、年間300万円を上限とします。）を当該監査に要する諸費用とみなし、そのみなし額およびこれにかかる消費税等に相当する金額の合計額の支弁を、計算期間の最初の６ヵ月終了日、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日以降、信託財産中から受けるものとします。本項に基づいて委託者が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。
③　第１項にかかわらず、目論見書印刷費は、次の各号のいずれかに該当する場合には、受益者の負担としません。
１．当該目論見書がこの信託契約締結日より前に作成されるものである場合は、第３条第１項に定める信託金が50億円を下回った場合
２．当該目論見書がこの信託契約締結日以降に作成されるものである場合は、当該目論見書の効力発生日の直前の月における、最終営業日終了時点の信託財産の純資産総額が50億円を下回った場合
３．当該目論見書が、その有効期間（第５項に定義するものをいいます。以下同じ。）の開始直前に印刷されたものに加えて、当該有効期間中に印刷されるものである場合
④　第１項に基づく目論見書印刷費の支弁は、次の各号にしたがい行われるものとします。
１．委託者は、目論見書印刷費をその支払い先に対し自己の資金をもって支払います。
２．前号で支払われた目論見書印刷費は、該当する目論見書の有効期間の総日数で除し、その金額（円未満切捨て）を当該期間を通じて毎日費用計上するものとします。
３．委託者は、計算期間の最初の６ヵ月終了日、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日以降に、前号にしたがいその日までに費用計上された目論見書印刷費のうち支弁されていない額について、信託財産中から支弁を受けるものとします。
⑤　第３項第３号および前項第２号における「有効期間」とは、目論見書に記載の申込期間をいいます。ただし、当該目論見書がこの信託契約締結日より前に作成されるものである場合は、この信託契約締結日から当該申込期間の最終日までとします。
（信託報酬の総額）
第33条　委託者および受託者の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、前日終了時点の信託財産の純資産総額に年率0.93％を乗じて得た金額とします。
②　前項の信託報酬は、計算期間を通じて毎日計上し、計算期間の最初の６ヵ月終了日、計算期間終了日および信託終了の日の翌営業日にその日までの計上額のうち支弁されていない額を信託財産中

から支弁するものとし、委託者および受託者間の配分方法は別に定めるものとします。

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

（利益の処理方法）

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

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

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

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

③　委託者は、計算期間終了日において、別に定める収益分配方針にしたがって、第１項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額から収益の分配を行うことができます。分配を行わない額については、次計算期間以降の分配にあてるため分配準備積立金として積み立てます。

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

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

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

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

（収益分配金、償還金および一部解約金の支払い）

第36条　収益分配金は、計算期間終了後１ヵ月以内の委託者の指定する日から、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

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

③　償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

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

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

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

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

（収益分配金および償還金の時効）

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

（一部解約）

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

②　委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

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

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

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

（質権口記載または記録の受益権の取扱い）

第39条　振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

（信託契約の解約）

第40条　委託者は、信託契約締結日から１年経過以降、この信託の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

②　委託者は、前項の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託者は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第２項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者がこの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第２項から前項までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

第41条　委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

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

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第42条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

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

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第43条　委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②　委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第44条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

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

（信託約款の変更等）

第45条　委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

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

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第２項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤　書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦　前各項の規定にかかわらず、この信託において併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下本項において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益権買取請求の不適用）

第46条　第40条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。

（信託期間の延長）

第47条　委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（他の受益者の氏名等の開示の請求の制限）

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

１．他の受益者の氏名または名称および住所

２．他の受益者が有する受益権の内容

（運用報告書の交付等）

第 48 条の２　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第１項に定める運用報告書（以下「運用報告書」といいます。）の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

②　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

（公告）

第49条　委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

（信託約款に関する疑義の取扱い）

第50条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成26年９月17日

委託者　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

受託者　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

親投資信託

ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド
（適格機関投資家専用）

信　託　約　款

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針

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

１．基本方針

この投資信託は、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

２．運用方法

（１）投資対象

下記①の外国投資法人（投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第２条第23項で定めるものをいいます。以下同じ。）が発行する外国投資証券（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第２条第１項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）、および下記②の投資信託（投信法第２条第３項で定めるものをいいます。以下同じ。）の受益権（法令により金商法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。

① ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド

② ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）

（２）投資態度

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

② 信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）については、為替ヘッジを行いません。

（３）投資制限

① 株式への直接投資は行いません。

② 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

③ 投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。）ならびに投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）および外国投資証券への投資割合には、制限を設けません。

④ 一般社団法人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、委託者は、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。

以上

親投資信託
ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）
信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第１条　この信託は、その受益権を他の投資信託（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第３項で定めるものをいいます。以下同じ。）の受託者に取得させることを目的とする証券投資信託であり、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
（信託事務の委託）
第２条　受託者は、信託法第28条第１号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）第１条第１項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（兼営法第２条第１項にて準用する信託業法第29条第２項第１号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
②　前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的、金額および追加信託金の限度額）
第３条　委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託を行ったときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
③　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第４条　この信託の期間は、信託契約締結日から第39条第１項もしくは第２項、第40条第１項、第41条第１項または第43条第２項の規定による信託契約解約の日までとします。
（受益証券の取得申込みの勧誘の種類）
第５条　この信託にかかる受益証券（以下単に「受益証券」といいます。また、第10条第４項の受益証券不所持の申出があった場合は受益権とします。以下、第６条、第10条第３項、第39条第２項および第45条において同じ。）の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第４条第２項第12号で定める適格機関投資家私募に該当し、金融商品取引法第２条第３項第２号イに掲げる私募の方法により行われます。
（受益者）
第６条　この信託の元本および収益の受益者は、受益証券を投資対象とするＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社とします。
（受益権の分割および再分割）
第７条　委託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については、信託金１円を１口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（追加信託金の計算方法）
第８条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の信託財産の資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価したものをいいます。）から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）をその時点の受益権総口数で除した金額（以下「１口当たり純資産」といいます。）に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第９条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

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

２条第23項で定めるものをいいます。）であるＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンドが発行する外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）、および投資信託であるＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）の受益権（法令により金融商品取引法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。以下第26条において同じ。）、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

１．国債証券
２．地方債証券
３．特別の法律により法人の発行する債券
４．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
５．コマーシャル・ペーパー
６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
７．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

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

② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

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

③ 第１項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

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

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

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

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

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

（運用の基本方針）

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

（公社債の借入れ）

第20条　委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下本条において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

②　前項の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内となるように行います。

③　信託財産の一部解約等の事由により、第１項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

④　第１項の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第21条　外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

（外貨建資産の円換算の評価）

第22条　信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

（信託業務の委託等）

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

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

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

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

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

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

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

１．信託財産の保存にかかる業務

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

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

４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

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

（信託財産の登記等および記載等の留保等）
第25条　信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
②　前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
③　信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
④　動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
（一部解約の請求および有価証券の売却等の指図）
第26条　委託者は、信託財産に属する投資信託の受益権にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。
（再投資の指図）
第27条　委託者は、前条の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。
（損益の帰属）
第28条　委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
（受託者による資金の立替え）
第29条　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。
②　信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託者がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。
③　前２項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。
（信託の計算期間）
第30条　この信託の計算期間（以下「計算期間」といいます。）は、毎年９月16日から翌年９月15日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成26年９月17日からとします。
②　前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。
（信託財産に関する報告等）
第31条　受託者は、計算期間終了日に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
②　受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
③　受託者は、前２項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第37条第３項に定める報告は行わないこととします。
④　受益者は、受託者に対し、信託法第37条第２項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第１項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。
（信託事務の諸費用）
第32条　信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立て替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
（信託報酬）
第33条　委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

（利益の留保）
第34条　信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、信託期間中には分配しません。
（追加信託金および一部解約金の計理処理）
第35条　追加信託金または信託契約の一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託の場合は追加信託差金として、信託契約の一部解約の場合は解約差金として処理します。
（償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責）
第36条　受託者は、この信託が終了したときは、償還金（信託終了時における１口当たり純資産をいいます。以下同じ。）の全額を委託者に交付します。
②　前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受託者は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。
（償還金の支払い）
第37条　委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、当該償還金を受益者に支払います。なお、受益証券が発行されている場合にはそれと引換えに支払います。
（一部解約）
第38条　委託者は、受益者の請求があった場合には、この信託契約の一部を解約します。
②　前項における一部解約にかかる額は、一部解約を行う日の前営業日の１口当たり純資産に、当該一部解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
（信託契約の解約）
第39条　委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
②　委託者は、受益証券を投資対象とすることをその信託約款において定めるすべての証券投資信託が終了することとなる場合には、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
③　委託者は、第１項の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託者は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
④　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
⑤　第３項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。
⑥　第３項から前項までの規定は、第１項において委託者がこの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第３項から前項までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。
（信託契約に関する監督官庁の命令）
第40条　委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
②　委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第44条の規定にしたがいます。
（委託者の登録取消等に伴う取扱い）
第41条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
②　前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会

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

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第42条　委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②　委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第43条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

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

（信託約款の変更等）

第44条　委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

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

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第２項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤　書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦　前各項の規定にかかわらず、この信託において併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下本項において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益証券買取請求の不適用）

第45条　第39条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己の有する受益証券を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。

（利益相反のおそれがある場合の受益者への書面交付）

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

（運用報告書）

第47条　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に定める運用報告書を受益者に交付しません。

（公告）

第48条　委託者が行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

（信託約款に関する疑義の取扱い）

第49条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成26年９月17日

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

J.P.Morgan
Asset Management

JPMベスト・インカム（毎月決算型）

追加型投信／内外／資産複合

投資信託説明書（請求目論見書）2020．6．12

ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）（以下「金融商品取引法」といいます。）第５条の規定により有価証券届出書を2019年12月13日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は2019年12月14日に生じています。

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

当ファンドの課税上の取扱いは、「公募株式投資信託」となります。

設定・運用は
JPモルガン・アセット・マネジメント

発行者名	：ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
代表者の役職氏名	：代表取締役社長　　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
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	：該当事項はありません。

目　　次

頁

第一部【証券情報】…… 1

第二部【ファンド情報】…… 4
第１【ファンドの状況】…… 4
１【ファンドの性格】…… 4
２【投資方針】…… 11
３【投資リスク】…… 21
４【手数料等及び税金】…… 40
５【運用状況】…… 46
第２【管理及び運営】…… 51
１【申込（販売）手続等】…… 51
２【換金（解約）手続等】…… 52
３【資産管理等の概要】…… 53
４【受益者の権利等】…… 56
第３【ファンドの経理状況】…… 57
１【財務諸表】…… 59
２【ファンドの現況】…… 146
第４【内国投資信託受益証券事務の概要】…… 147

第三部【委託会社等の情報】…… 148
第１【委託会社等の概況】…… 148

基本用語の解説 …… 186
信託約款 …… 187

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）
（以下「当ファンド」といいます。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

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

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

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

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

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

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

なお、当初元本は１口当たり１円です。

（３）【発行（売出）価額の総額】

２兆円を上限とします。

なお、前記金額には、後記「（５）申込手数料」は含みません。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額をその時の受益権総口数で除した１口当たりの価額をいいます。なお、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

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

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

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

（５）【申込手数料】

① 発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率*は、3.3%（税抜3.0%）が上限となっています。

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

手数料率は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

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

② 自動けいぞく投資契約*に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

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

（６）【申込単位】

収益分配金の受取方法により、２つのコースがあります。

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

・「自動けいぞく投資コース」・・収益分配金が税引き後、再投資されます。

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

いずれのコース共、申込単位は、販売会社が定めるものとします。

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

申込コースは、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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

（７）【申込期間】

2019年12月14日から2020年12月11日までとします。

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

（８）【申込取扱場所】

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

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

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

（９）【払込期日】

投資者は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金*を当該販売会社に支払うものとします。取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定する当ファンド口座に払い込まれます。

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

（10）【払込取扱場所】

投資者は、申込みの販売会社に取得申込代金を支払うものとします。

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

(11) **【振替機関に関する事項】**

当ファンドの振替機関は、株式会社　証券保管振替機構です。

(12) **【その他】**

① 申込証拠金はありません。申込金には利息はつきません。

② 日本以外の地域における受益権の発行はありません。

③ クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の６）の適用はありません。

④ 振替受益権について

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

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

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

（イ）ファンドの目的

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

＊１　「投資先ファンド」とは、外国投資法人「ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド」および証券投資信託「ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

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

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

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

（ロ）信託金の限度額

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

（ハ）基本的性格

一般社団法人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*1－追加型投信／内外／資産複合

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

＊３　投資先ファンドへの投資を通じて、株式、債券、不動産投信に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））と記載しています。投資先ファンドの詳細および投資対象資産の詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年12回（毎月）

投資対象地域：グローバル（日本を含む）

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ*4：あり

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

＊１　商品分類の定義（一般社団法人投資信託協会－商品分類に関する指針）

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

＊２　属性区分の定義（一般社団法人投資信託協会－商品分類に関する指針）

投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））： 外国投資証券への投資を通じて、株式、債券、不動産投信等を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるもの。
決算頻度	年12回（毎月）： 目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）： 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ： 一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するもの。
為替ヘッジ	あり： 目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行う旨の記載があるもの。

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

（参考）一般社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

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

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

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

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。
＊　為替ヘッジについては、後記「（ニ）ファンドの特色⑤」をご参照ください。

当ファンドを含むすべての商品分類、属性区分の定義については、
一般社団法人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/

（ニ）ファンドの特色

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

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

＊１　「リート」とは、投資家から資金を集め、不動産等に投資し、そこから得られた賃貸料収入や不動産の売却益を投資家に分配する投資法人、外国投資信託、外国投資法人等の集団投資スキームが発行する有価証券をいいます。
「不動産等」とは、不動産ならびに不動産の賃借権および地上権を含む不動産に関連する資産をいいます。

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

＊３　「アセットクラス」とは、投資対象となる有価証券を、その種類、性質、市場等によってグローバルインカムファンドの運用会社（後記「⑦投資先ファンドの特徴■グローバルインカムファンド」をご参照く

ださい。以下同じ。）が分類したものをいいます。

＜アセットクラスの例＞

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

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

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

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

＊２　Ｓ＆Ｐ社*4の場合

＊３　ムーディーズ社*4の場合

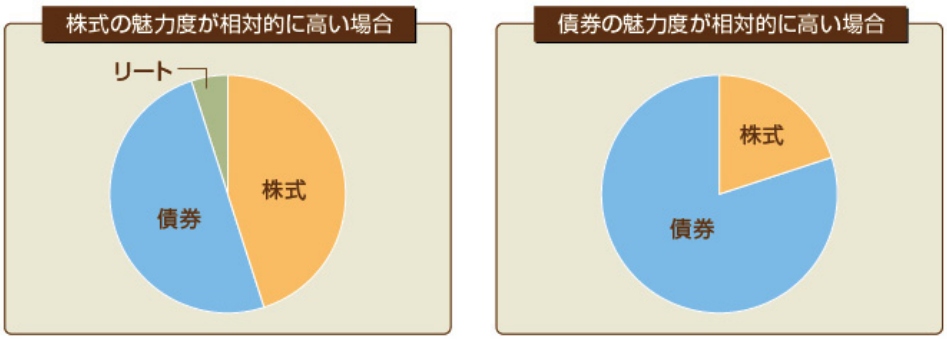
＊４　当該格付機関のグループ会社を含みます。

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

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

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

＜アセットクラスの配分変更イメージ＞



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

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

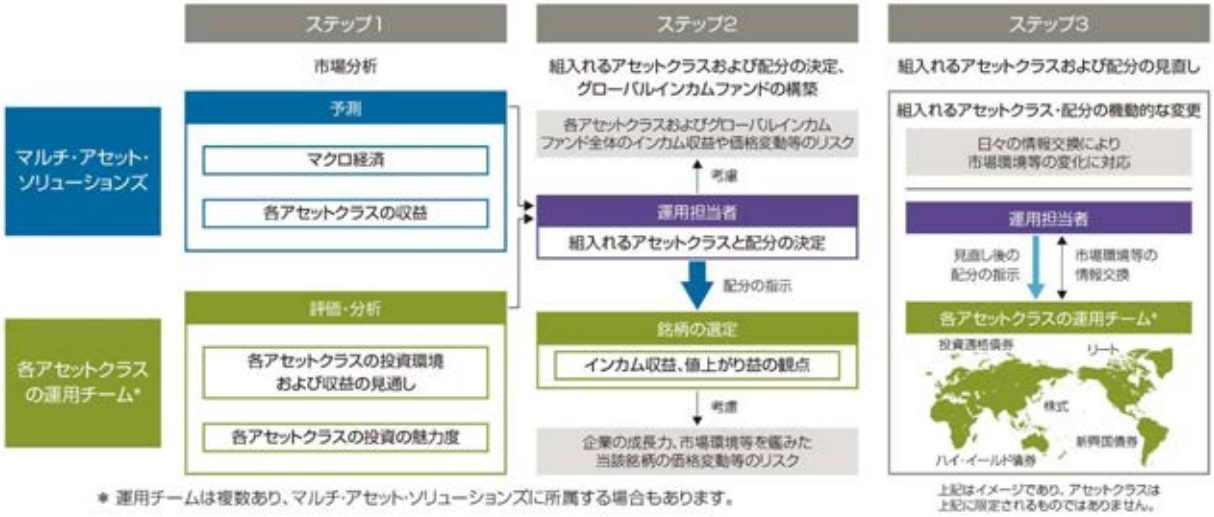
＊　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントは、ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

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

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

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

＜グローバルインカムファンドの運用プロセス＞



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

④　当ファンドは、毎月15日*の決算時に安定的に分配を行います。また３、６、９、12月の決算時にボーナス分配を行うこともあります。ただし、いずれも必ず分配を行うものではありません。

＊　15日が休業日の場合は翌営業日となります。

・　ボーナス分配とは、毎月の安定的な分配に更に上乗せして分配することをいいます。

［分配金お支払いのイメージ図］

（注）前図はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

⑤　投資先ファンドであるグローバルインカムファンドにおいては原則として為替ヘッジを行います。

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

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

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

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

⑥　当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式*により運用します。

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

（注）＜投資先ファンド＞および＜マネープール・マザーファンド＞の正式名称を含む詳細については、後記「⑦投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

⑦　投資先ファンドの特徴

■　**グローバルインカムファンド**

名　　称	ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド （JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund）
その有価証券 （外国投資証券）	ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス） （JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)）（円建て、円ヘッジ）
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目　　的	主に、インカム収益を生む世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、安定的なインカム収益の分配を目指します。
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運用会社	Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（米国法人）* ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）* ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッド（香港法人） ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（シンガポール法人） ＊　2020年３月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。それ以外の運用会社は組入れるアセットクラスに応じて運用を行います。 （注）組入れるアセットクラスによっては、前記以外のＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの運用会社が運用する場合があります。

■　マネープール・ファンド

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

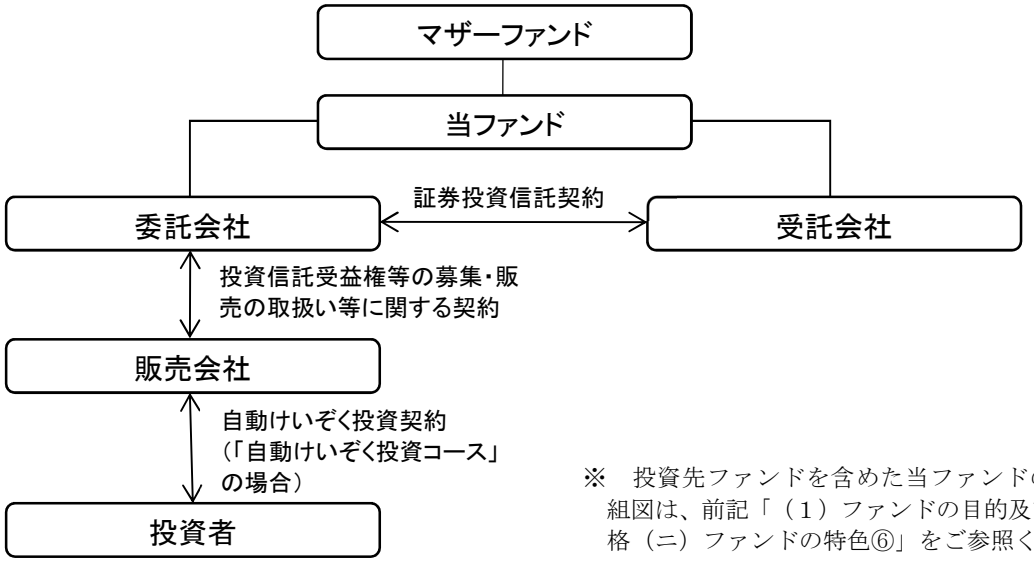
（注）Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッド、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

（２）【ファンドの沿革】

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

（３）【ファンドの仕組み】

（イ）仕組図



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

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

①　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

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

② 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

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

③ 販売会社

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

（ハ）委託会社の概況

① 資本金　2,218百万円（2020年４月末現在）

② 金融商品取引業者登録番号　関東財務局長（金商）第330号

③ 設立年月日　1990年10月18日

④ 会社の沿革

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

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

1990年　ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立

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

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

2006年　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

2008年　ＪＰモルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

⑤ 大株主の状況（2020年４月末現在）

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

２【投資方針】

（１）【投資方針】

（イ）運用方針

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

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

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

① グローバルインカムファンド

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

② マネープール・ファンド

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

（ロ）投資態度

① マザーファンドの投資態度

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

② 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

■ グローバルインカムファンド

・ 投資態度

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

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

・ 運用プロセス

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

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ１：市場分析

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

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

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

ステップ２：組入れるアセットクラスおよび配分の決定、ポートフォリオ構築

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

業の成長力、市場環境等を鑑みた当該銘柄の価格変動等のリスクを考慮します。

ステップ３：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

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

為替ヘッジについて

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門は、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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの為替部門は、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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド）が以下のプロセスにしたがい運用を行います。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

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

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

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

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

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

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

容は後記のとおりです。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たがった管理を行うとともに、社内規程等の遵守状況についてモニタリングを必要に応じて行っています。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職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】

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

（参考）マザーファンドの投資対象

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

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

（3）【運用体制】

（イ）マザーファンドの運用体制

①　委託会社の運用商品管理部門（約30名）に所属する、ポートフォリオ・マネジャーがマザーファンドの運用を行います。
②　マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、投

資先ファンドへの投資にかかる投資判断を行います。

③　委託会社の運用商品管理部門は、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。

④　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。

⑤　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*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*の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

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

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2020年３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

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

（ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

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

（ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

■　グローバルインカムファンド

以下は、2020年３月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているＪ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。

①　当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、当該投資先ファンドの運用会社のマルチ・アセット・ソリューションズに所属します。

②　マルチ・アセット・ソリューションズ（約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。

③　各アセットクラスの運用チームは、各アセットクラスの投資環境および収益の見通しや投資の魅力度を評価・分析し、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーに伝えます。

④　各アセットクラスの運用チームは複数あり、マルチ・アセット・ソリューションズに所属している場合もあります。

⑤　当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、前記②および③で得られた予測およ

び評価・分析をもとに、各アセットクラスおよび当該投資先ファンド全体のインカム収益や価格変動等のリスクを考慮し、組入れるアセットクラスおよびその配分を決定します。

⑥　前記⑤で組入れが決定された当該アセットクラスの運用チームは、インカム収益および値上がり益の観点から組入れる銘柄を選定します。

⑦　当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは日々各アセットクラスの運用チームと市場環境等について情報交換し、組入れるアセットクラスやその配分を機動的に見直します。

⑧　運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

・　リスク管理部門は、投資ガイドライン*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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド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、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド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・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを含めた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３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

■　マネープール・ファンド

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

①　マネープール・マザーファンドの運用は、グローバル債券運用グループのグローバル・レイツ・チーム（約20名）に所属するＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのポートフォリオ・マネジャーが行います。

②　マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえた市場見通しに基づき、投資戦略を策定し、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）リミテッドに委託する場合があります。

③　運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投

資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、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*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３月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

・　委託会社による、運用委託先および受託会社に対する管理体制

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

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

（４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

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

①　分配対象額の範囲

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

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

②　収益分配金の分配方針

委託会社は、前記①の分配対象額（以下「総分配対象額」といいます。）の範囲内で、基準価額水準、市況動向、過去の分配金額、残存信託期間等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配は、計算期間終了日における、信託約款第34条第１項第１号に定める受益者に分配することができる額（以下「毎月分配対象額」といいます。）から先ず行いますが、過去の分配金額と比べて安定的な分配金額とするのに毎月分配対象額では不足する場合には、それ以外の総分配対象額からも行います。また、３月、６月、９月、12月の計算期間終了日については、更に上乗せして分配することもあります。

③　収益を留保した場合の留保益の運用方針

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

＜参考＞

収益分配金の支払いについて

①　収益分配金は、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権

については原則として取得申込者とします。）に、原則として計算期間終了日から起算して５営業日目までに支払いを開始します。

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

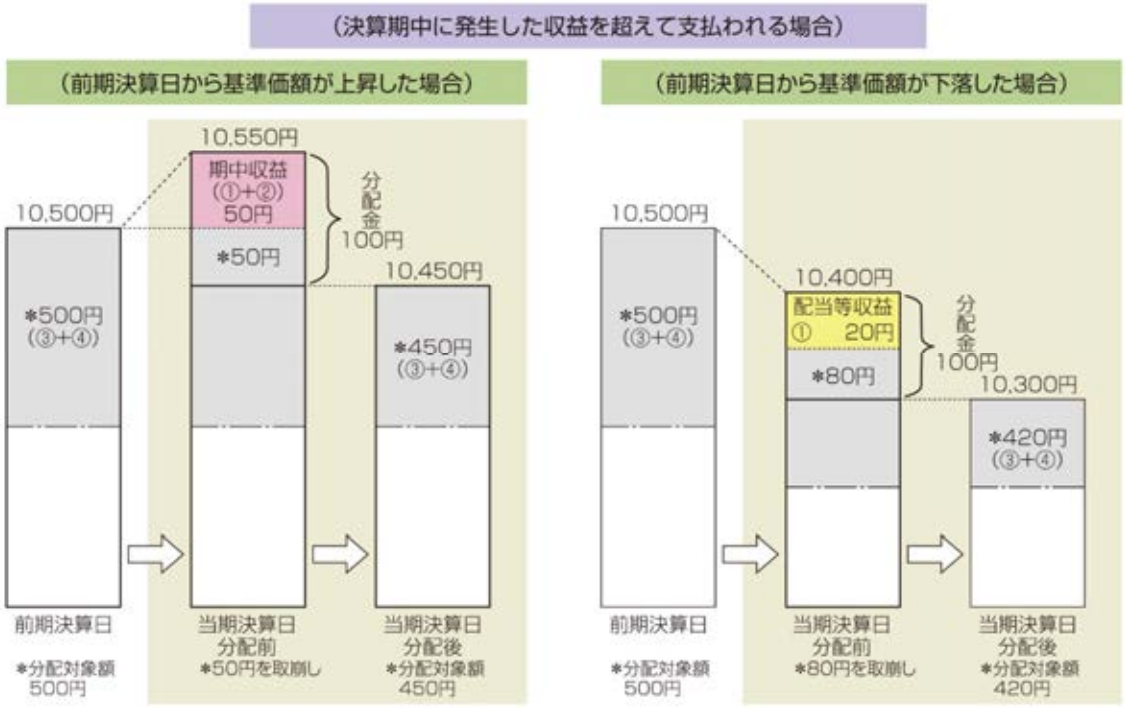
「収益分配金に関する留意事項」

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

● 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費＊1控除後の配当等収益＊2および評価益を含む売買益＊3）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

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

＊１ 後記「４ 手数料等及び税金」の「（３）信託報酬等」および「（４）その他の手数料等」をご参照ください。
＊２ 信託約款第34条第１項第１号をご参照ください。
＊３ 信託約款第34条第１項第２号をご参照ください。

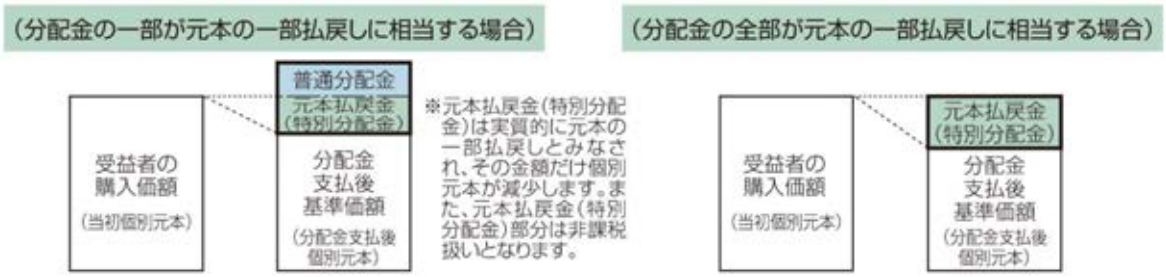


（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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

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



普通分配金：個別元本を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。
（注）普通分配金に対する課税については、後記「４手数料等及び税金（５）課税上の取扱い」をご参照ください。
※　前記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

（５）【投資制限】

（イ）信託約款は、委託会社による当ファンドの運用に関して一定の制限および限度を定めています。
詳しくは、信託約款をご参照ください。

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

（参考）マザーファンドの投資制限

①　マザーファンド信託約款は、委託会社によるマザーファンドの運用に関して一定の制限および限度を定めています。詳しくは、マザーファンド信託約款をご参照ください。

②　投資先ファンドにおいてデリバティブ取引が行われている場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。）には、委託会社は、投資先ファンドにおける市場リスク量が、マザーファンドの純資産総額の80％以内となるようマザーファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

（ハ）一般社団法人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 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。
② 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
① 株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10%以下とします。
② 外貨建資産には投資しません。

・ マネープール・マザーファンド
① 株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。
② 外貨建資産には投資しません。

(参考)
① マネープール・ファンドについて、投資信託及び投資法人に関する法律には以下のような投資制限があります。（マネープール・マザーファンドにも同様の投資制限があります。）
委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該株式をマネープール・ファンドの投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。
② マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令には以下のような投資制限があります。
委託会社（運用委託先を含みます。）は、マネープール・ファンドまたはマネープール・マザーファンドの信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、または継続することを受託会社に指図してはなりません。具体的には以下のとおりです。
(マネープール・ファンド)
マネープール・ファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引を行う場合を含みます。）は、マネープール・ファンドにおける市場リスク量が、マネープール・ファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。
(マネープール・マザーファンド)
マネープール・マザーファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合は、マネープール・マザーファンドにおける市場リスク量が、マネープール・マザーファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。
③ 一般社団法人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ものではなく、それ以外のリスクも存在することがあります。

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

投資先ファンドのリスク

■　グローバルインカムファンド

＜債券のリスク＞

①　信用リスク

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

②　ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

ハイ・イールド債券は、金利の変化につれて価格が変動する債券としての性質を持つとともに、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化、市場における需給・流動性の影響を受けて価格が変動する株式に類似した性質を併せ有しています。このため、ハイ・イールド債券の価格は、格付が高い債券に比べて、株式と同様の要因による影響をより強く受け、これによって当該債券の価値が変動・下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は、格付が高い債券に比べて、前記①の信用リスクが高いため、当該債券の価格がより大きく変動・下落することがあります。

③　金利変動リスク

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

＜株式のリスク＞

①　株価変動リスク

株式の価格は、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化による影響を受け、変動することがあります。（発行会社の財務状況の悪化、倒産等により価格がゼロになることもあります。）また株式の価格は、株式市場における需給や流動性の影響を受け、変動することがあります。当該投資先ファンドのポートフォリオには中小型株式が含まれる場合がありますが、そ

の場合大型株式への投資に比べて大きなリスクを伴います。中小型株式の発行会社の業績・財務状況は、国内外の政治・経済情勢からより大きな影響を受け、大型株式に比べ、株価がより大幅に変動する可能性があります。このリスクは、比較的小規模で業歴の浅い発行会社の株式に投資する場合にはより高くなります。

＜リートおよびその他のリスク＞

①　リートのリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

（ａ）保有不動産のリスク

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

（ｂ）金利リスク

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

（ｃ）倒産リスク

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

②　為替変動リスク

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

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

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

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

③　カントリーリスク

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

・　先進国と比較して、一般的に政治、経済、社会情勢等が不安定・脆弱な面があり、これらに起因する諸問題が有価証券や通貨の価格に大きく影響する可能性があります。

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

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

④　ストックコネクトを通じた中国のA株投資にかかるリスクおよび留意点

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

（a）ストックコネクトを通じて購入した中国のA株は、原則としてストックコネクトを通じた売却しかできません。また、ストックコネクトを通じて購入する全投資家の１日当たりの総購入額に制限が設けられています。さらに、ストックコネクトではすべての売買が中国の通貨である人民元で決済されるため、当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて中国のA株を購入した場合、購入代金を人民元で手当てする必要がありますが、その手当てが何らかの理由でできないことがありえます。これらの制約から、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。

（b）ストックコネクトを利用した取引に対応できるブローカーは限られており、結果として当該投資先ファンドは単独のブローカーしか利用できない可能性があります。これにより、当該投資先ファンドにおける中国のA株の売買執行の質に影響が出ることがあります。

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

（d）香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者（当該投資先ファンドを含みます。）がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取

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

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

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

（ｇ）上海ストックコネクトは2014年11月に、深センストックコネクトは2016年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは（中国本土と香港の）境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のA株の取引ができないことがありえます。その結果、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。

（ｈ）中国市場は、他の新興市場と同様に、有価証券に関する法的所有権、利益を享受する権利およびその他の権利の概念を確立するための立法の枠組みがようやく整備されようとしている状況にあります。その結果、現地の裁判所は、有価証券の保有者として登録されている名義人や保管銀行が当該有価証券の全ての権利を有しており、当該有価証券の実質的な保有者には一切権利がないと判断したり、また当該有価証券の実質的な保有者はその発行者に対する請求権を制限されると判断する可能性があります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｉ）ストックコネクトを通じた取引は、全ての投資家に属するものが包括的にまとめて決済され、当該投資先ファンドが保有する中国のA株は保管銀行、副保管銀行または決済するブローカーの名義で香港中央結算有限公司に登録されます。これにより、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが効果的に中国のA株を売買することが制限される可能性があり、また当該投資先ファンドが保管銀行や副保管銀行の信用リスクや、強制収用のリスクにさらされることがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（ｊ）ストックコネクトを通じて取得される中国のA株について生じるコーポレートアクション（配当金の決定、新株予約権の発行決定その他の決定についての議決権の行使等）に関しては、香港中央結算有限公司が株主として議決権を行使することになります。その際、香港中央結算有限公司はストックコネクトを通じて中国のA株を購入した投資家に議決権行使についての指図をさせることができますが、当該投資家は、コーポレートアクションの内容を検

討し議決権行使についての指図を行うのに十分な時間や機会が得られない可能性があります。これにより、中国のA株のコーポレートアクションについて、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーの意向に沿った議決権行使ができないことがあり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（k）ストックコネクトを通じた投資は、香港、上海および深センの証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性があり、保護されない場合には、ブローカーの破たんによる損失を被るリスクがあります。中国証券登記結算有限責任公司が破たんした場合は、香港中央結算有限公司の責任は、決済機構参加者との契約上、限定的なものとなります。中国証券登記結算有限責任公司が破たんした場合、香港中央結算有限公司は可能な限りの法的手段または中国証券登記結算有限責任公司の清算を通じて、預託している中国のA株や現金の回収に最善を尽くすと考えられますが、それが行われる保証はなく、また行われたとしても成功するとは限りません。その場合、当該投資先ファンドは損害を完全に回復できない可能性があり、また保有する中国のA株等の回収手続きは遅延することがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（l）ストックコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるストックコネクトを通じた取引は、ストックコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の取引日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のA株の売買ができない場合があります。その結果として、ストックコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のA株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（m）ストックコネクトを通じて中国のA株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなることがあります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（n）中国のA株を含む中国の有価証券による利益に対し課税される可能性およびその確度、税法変更の可能性、ならびに遡及して課税される可能性は不確実です。したがって、当該利益に対する課税の決定内容、および中国のA株の購入・売却時期によって、投資家の利益・不利益が左右されます。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

（o）ストックコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のA株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。ストックコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがストックコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がストックコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のA株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

⑤ デリバティブ商品のリスク

当該投資先ファンドは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いる場合があります。デリバティブ商品は、その他の投資手段と比較して、金利、株価等の市場環境の変動に対してより大きく価格が変動するため、当該投資先ファンドの基準価額はデリバティブ商品を用いない場合と比べてより大きく変動する場合があります。ヘッジ目的でデリバティブ

商品を利用した場合でも、意図した効果をもたらさず損失または収益機会の逸失の原因となる場合があります。デリバティブ商品の取引契約の相手に債務不履行が生じた場合は損失が生じる可能性があります。デリバティブ商品の種類によってはコストが発生し当該投資先ファンドの収益をその分減少させることがあります。デリバティブ商品を利用する際には、ブローカーに取引にかかる証拠金（現金または有価証券）を差し入れなければならないことがあります。そのような証拠金の保全にかかる制度は、ブローカーの所在国やデリバティブ商品の取引市場によって異なり、また個々のブローカーとの取引条件によって異なることもあります。その結果、証拠金を差し入れたブローカーに対する信用リスクが発生することがあり、当該ブローカーが倒産等の破綻状況に陥った場合は、証拠金の全額を失う可能性があります。

⑥　流動性リスク

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

⑦　カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

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

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

⑧　仕組債のリスク

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

⑨　銘柄選定方法に関するリスク

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

⑩　投資銘柄集中リスク

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

⑪　投資方針の変更について

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

⑫　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

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

⑬　予測不可能な事態が起きた場合等について

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

■　マネープール・ファンド

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

①　信用リスク

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

ることがあります。

② 金利変動リスク

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

③ 流動性リスク

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

④ 投資方針の変更について

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

⑤ 解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

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

⑥ 繰上償還等について

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

⑦ 予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドの受益権およびマネープール・マザーファンドの受益証券が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金

の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、信託財産が十分な資産規模にならないことがあり得ます。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額およびマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

当ファンド・マザーファンドのリスク

① 投資方針の変更について

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

② 繰上償還等について

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

③ 予測不可能な事態が起きた場合等について

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

参考情報

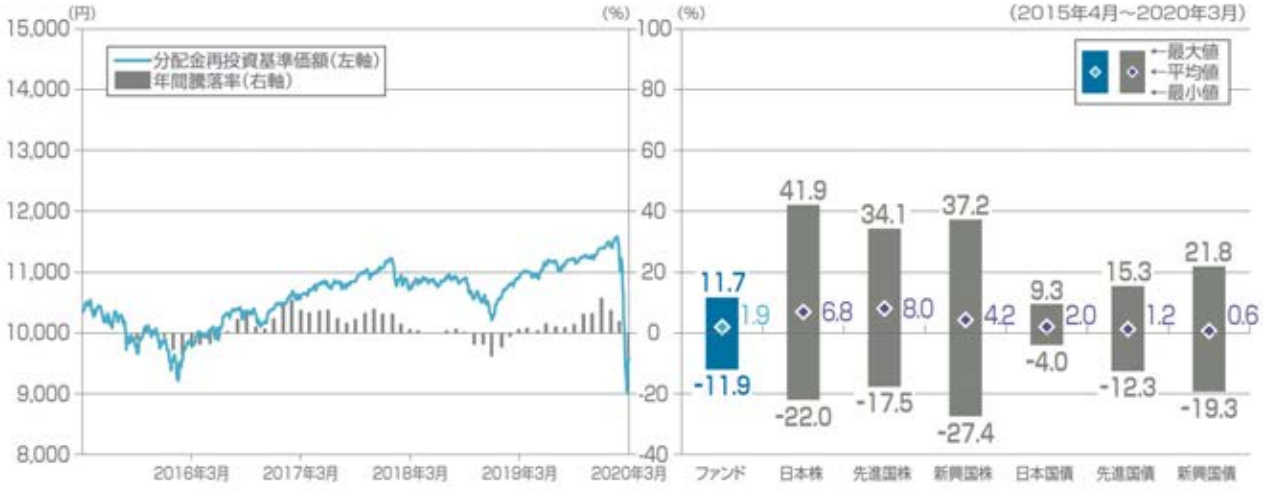
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

<ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移>

2015年4月～2020年3月の5年間における、ファンドの分配金再投資基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

<ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較>

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



(ご注意)

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

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

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

○ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。ただし、ファンドは設定から6年未満で、設定日から2015年8月末までは年間騰落率が算出されないことから、それ以降の毎月末時点における年間騰落率を用いています。

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

○ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

○代表的な資産クラスを表す指数

日本株・・・・TOPIX(配当込み)
先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
新興国株・・・MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)
日本国債・・・NOMURA－BPI(国債)
先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債・・・JPモルガンGBI－エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)
(注)海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(㈱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、㈱東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、㈱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、㈱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、責任を有しません。
MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。
NOMURA－BPI(国債)は、野村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・マーケッツ・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

（２）投資リスクに関する管理体制

（イ）マザーファンドにおけるリスク管理

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

① 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*の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

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

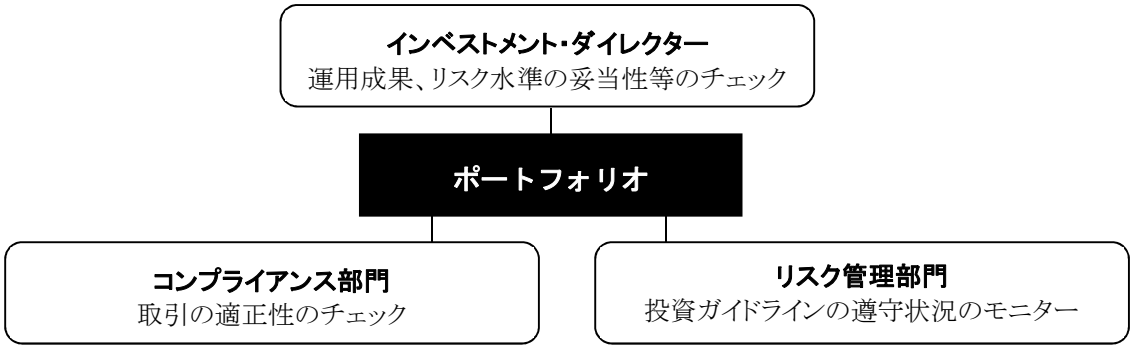
＊ 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

■ **グローバルインカムファンド**

以下は、2020年３月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているＪ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。

同社においては、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３月末現在）

- インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、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*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。

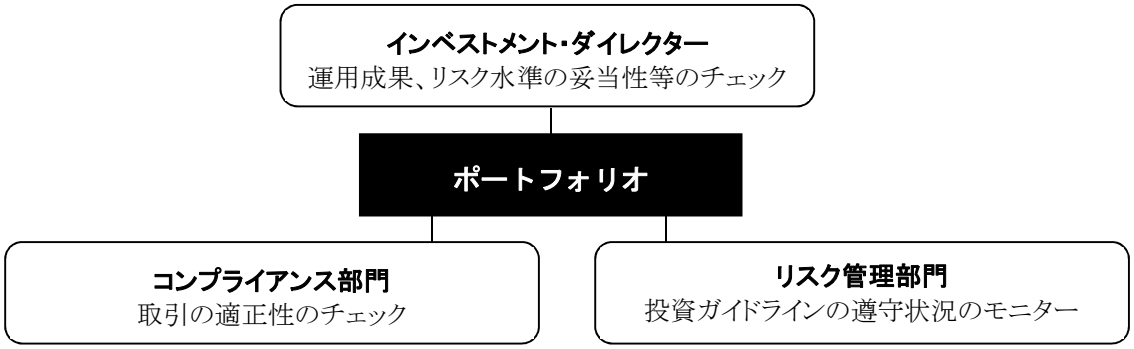
＊ 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

為替ヘッジについてのリスク管理体制

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのリスク管理部門が日々為替に対するヘッジ状況をモニターします。

■　マネープール・ファンド

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



（2020年３月末現在）

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

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

（ハ）その他のリスク管理

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

＜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。

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
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、社内規程等にした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。

ＪＰモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

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

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

潜在的利益相反

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

順を採用しています。また、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす行為の多くは法律によって制限されているか、または禁止されています。

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

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

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

ファンドに適切である投資機会は他の口座にとっても適切である場合があり、ファンドが望むとおりに、それらの投資の配分を全てまたは一部分受けられるという保証はありません。アドバイザーは、成功報酬またはより高い運用報酬を支払い、かつファンドと同一または類似の運用戦略を採用するか

またはファンドとほぼ同様の資産に投資する他の口座を運用しているため、そのことがアドバイザーが（例えば、有価証券の取引にあたって）より高い報酬を支払う可能性のある口座を有利に扱う動機となることがあります。

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

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

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

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

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

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

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

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

ソフトダラー　アドバイザーは、統計情報の提供やその他の企業調査サービスの利用に対し、有価証券仲介取引により生じる手数料（いわゆる「ソフトダラー」）を特定のブローカーに支払う場合があります。統計情報やその他の企業調査は、ファンドのみでなくアドバイザーの他の顧客のために使われ

ることがあり、また当該手数料を生じさせた口座以外の口座の運用に関連して使われることもあるので、アドバイザーは利益相反に直面します。

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

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

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

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

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

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

関係会社である業務提供者　ファンドがＪＰモルガンの関係会社である業務提供者を使用する場合、

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

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

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

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

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

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

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

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

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

①　発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、3.3％（税抜3.0％）が上限となっています。

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

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

②　自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

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

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

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

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＜ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等＞

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

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

マネープール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＊　投資判断等の運用業務およびこれに付随する業務の対価として支払われます。

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

（４）【その他の手数料等】

１　以下の費用等を信託財産で負担します。

①　当ファンドがマザーファンドを通じて実質的な主要投資対象とする投資先ファンドの有価証

券への投資にあたっては、投資先ファンドにかかる以下のような費用が間接的に当ファンドの負担となります。

（ａ）運用管理費用または信託報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）その他費用

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

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

② 当ファンドがマザーファンドの受益証券以外の投資対象に投資した場合、またはマザーファンドが投資先ファンドの有価証券以外の投資対象に投資した場合には、有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）*および外国為替取引（外貨建資産に投資した場合のみ）にかかる費用*が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

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

③ 前記②の場合に、外貨建資産に投資したときには、外貨建資産の保管費用*が実費でかかります。

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

④ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

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

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

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

３　監査費用*を信託財産で負担します。

＊　信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

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

を通じて毎日費用計上するものとします。

4　ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等

投資先ファンドにおいて、以下の費用等を投資先ファンドの資産で負担します。

■　グローバルインカムファンド

①　事務管理費用*が実費でかかります。

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

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

②　その他費用が実費でかかります。（有価証券の売買にかかる費用*・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等）

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

③　カバード・ワラント、株価連動社債または仕組債に投資する場合、その発行体が発行に関連する費用を発行価格に転嫁している場合があります。この場合、当該投資先ファンドは間接的に当該費用を負担することとなります。

④　投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券（以下総称して「投資信託証券」といいます。）に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

■　マネープール・ファンド

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

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

②　信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

③　投資信託証券に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬（信託報酬）

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

④　当該投資先ファンドの監査費用*は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022％（税抜0.02％）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。

＊　信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

マネープール・マザーファンドにおいても、前記①から③までの費用等を負担します。

（５）【課税上の取扱い】

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

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2020年４月末現在適用されるものです。

①　個別元本について

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

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

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

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、後記「②収益分配金の課税について」をご参照ください。）

②　収益分配金の課税について

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

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

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

③　法人、個人別の課税の取扱について

（ａ）個人の受益者に対する課税

（イ）収益分配金

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

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

＊　2037年12月31日までの税率です。

（ロ）一部解約時・償還時

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

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

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

＊２　2037年12月31日までの税率です。

（ハ）損益通算について

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

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

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

（ニ）少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は、税法上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％）[*]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４月１日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	190,895,456,794	100.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	△83,660,902	△0.04
合計(純資産総額)		190,811,795,892	100.00

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

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	1,003,713	0.00
投資証券	ルクセンブルク	269,498,821,059	99.70
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	796,513,899	0.29
合計(純資産総額)		270,296,338,671	100.00

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

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2020年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	日本	親投資信託受益証券	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	185,155,632,196	1.0653	197,260,549,640	1.0310	190,895,456,794	100.04

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	24,235,505.491	13,004.59	315,172,976,437	11,120	269,498,821,059	99.70
2	日本	投資信託受益証券	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	998,521	1.0113	1,009,804	1.0052	1,003,713	0.00

種類別投資比率

（2020年４月１日現在）

種類	投資比率（%）
親投資信託受益証券	100.04

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.70

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

2020年４月１日および同日前１年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額（百万円）（分配落）	純資産総額（百万円）（分配付）	１口当たり純資産額（円）（分配落）	１口当たり純資産額（円）（分配付）
第１特定期間末	（2015年３月16日）	1,269	1,294	1.0050	1.0250
第２特定期間末	（2015年９月15日）	20,550	20,615	0.9480	0.9510
第３特定期間末	（2016年３月15日）	43,141	43,281	0.9264	0.9294
第４特定期間末	（2016年９月15日）	58,976	59,163	0.9449	0.9479
第５特定期間末	（2017年３月15日）	95,653	95,953	0.9552	0.9582
第６特定期間末	（2017年９月15日）	168,617	169,142	0.9633	0.9663
第７特定期間末	（2018年３月15日）	225,091	225,802	0.9492	0.9522
第８特定期間末	（2018年９月18日）	237,117	237,882	0.9302	0.9332
第９特定期間末	（2019年３月15日）	223,525	224,261	0.9111	0.9141
第10特定期間末	（2019年９月17日）	223,338	224,064	0.9222	0.9252
第11特定期間末	（2020年３月16日）	197,861	198,590	0.8146	0.8176
	2019年４月末日	224,084	－	0.9211	－
	2019年５月末日	221,433	－	0.9106	－
	2019年６月末日	224,395	－	0.9236	－
	2019年７月末日	224,164	－	0.9263	－
	2019年８月末日	223,410	－	0.9202	－
	2019年９月末日	223,785	－	0.9238	－
	2019年10月末日	223,736	－	0.9229	－
	2019年11月末日	223,796	－	0.9227	－
	2019年12月末日	225,848	－	0.9298	－
	2020年１月末日	225,829	－	0.9276	－

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）
	2020年２月末日	221,695	－	0.9107	－
	2020年３月末日	188,115	－	0.7760	－
	2020年４月１日	190,811	－	0.7872	－

（注）純資産総額（分配付）および１口当たり純資産額（分配付）は特定期間末日のものです。

②【分配の推移】

期	１口当たり分配金（円）
第１特定期間	0.0230
第２特定期間	0.0180
第３特定期間	0.0180
第４特定期間	0.0180
第５特定期間	0.0180
第６特定期間	0.0180
第７特定期間	0.0180
第８特定期間	0.0180
第９特定期間	0.0180
第10特定期間	0.0180
第11特定期間	0.0180

③【収益率の推移】

期	収益率（％）
第１特定期間	2.80
第２特定期間	△3.88
第３特定期間	△0.38
第４特定期間	3.94
第５特定期間	3.00
第６特定期間	2.73
第７特定期間	0.40
第８特定期間	△0.11
第９特定期間	△0.12
第10特定期間	3.19
第11特定期間	△9.72

（注）収益率とは特定期間末の基準価額（分配落）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落）（以下「前特定期間末基準価額」といいます。）を控除した額に特定期間中の分配金累計額を加算して得た額を前特定期間末基準価額で除したものです。

（４）【設定及び解約の実績】

下記特定期間中の設定および解約の実績ならびに当該特定期間末の残存口数は次の通りです。

期	設定口数（口）	解約口数（口）	残存口数（口）
第１特定期間	1,274,332,507	11,476,634	1,262,855,873
第２特定期間	20,845,881,007	430,466,938	21,678,269,942
第３特定期間	26,522,139,622	1,628,723,524	46,571,686,040
第４特定期間	23,185,322,772	7,341,513,362	62,415,495,450
第５特定期間	45,861,206,336	8,137,628,619	100,139,073,167
第６特定期間	91,810,004,528	16,903,505,282	175,045,572,413
第７特定期間	81,576,093,661	19,488,110,746	237,133,555,328
第８特定期間	31,689,423,627	13,899,900,125	254,923,078,830
第９特定期間	10,340,330,053	19,928,094,042	245,335,314,841
第10特定期間	12,535,354,438	15,687,496,850	242,183,172,429
第11特定期間	19,519,575,693	18,795,263,145	242,907,484,977

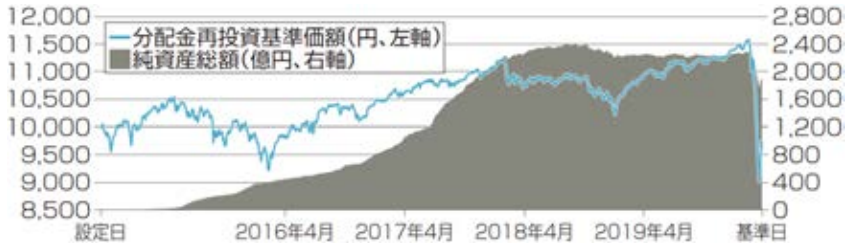
（注１）第１特定期間の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。
（注２）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

〈参考情報〉

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４月１日	設定日	2014年９月17日
純資産総額	1,908億円	決算回数	年12回

基準価額・純資産の推移



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

分配の推移

期	年月	円
62期	2019年11月	30
63期	2019年12月	30
64期	2020年１月	30
65期	2020年２月	30
66期	2020年３月	30
	設定来累計	2,030

＊分配金は税引前1万口当たりの金額です。

ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率※1
ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）	99.7%
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.3%
合計（純資産総額）	100.0%

種類別構成状況

種類	投資比率※3
米国ハイ・イールド債券	27.8%
先進国株式	14.9%
欧州ハイ・イールド債券	7.4%
非政府系証券化商品※6	7.2%
優先株式等※4	6.5%
その他	27.9%

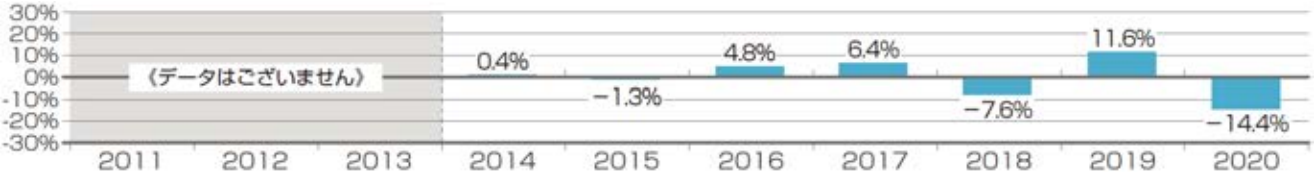
国（地域）別構成状況

投資国/地域※2	投資比率※3
米国	56.5%
欧州（除く英国）	16.1%
新興国	9.8%
英国	3.8%
カナダ	2.0%
その他	3.5%

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	ベライゾン・コミュニケーションズ	株式	米国	0.6%
2	コカ・コーラ	株式	米国	0.6%
3	メルク	株式	米国	0.6%
4	ノバルティス	株式	スイス	0.5%
5	台湾積体電路製造（TSMC）	株式	台湾	0.5%
6	ロシュ・ホールディング	株式	スイス	0.5%
7	エクセル・エナジー	株式	米国	0.5%
8	プロロジス	リート	米国	0.4%
9	ブリストル・マイヤーズ スクイブ	株式	米国	0.4%
10	ファニーメイ 4.0% 2049/11/1	政府系証券化商品※5	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＋その年に支払われた税引前の分配金）÷前年末営業日の基準価額－1｝×100
＊2014年の年間収益率は設定日から年末営業日、2020年の年間収益率は前年末営業日から2020年4月1日までのものです。
＊ベンチマークは設定していません。
＊当ページにおける「ファンド」は、ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）です。

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

※1　各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
※2　投資国/地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
※3　ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（ＪＰＭグローバル・インカム・ファンド（Ｉクラス）およびＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）は2020年3月最終営業日のもの）を使用しています。
※4　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。
※5　政府系証券化商品とは、政府系機関が発行する住宅ローン債権等を証券化したものをいいます。
※6　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】

①　申込方法

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

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

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

②　申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

③　申込単位

販売会社が定める単位とします。

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

④　受渡方法

（ａ）取得申込代金の支払いについて

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

（ｂ）受益権の引渡しについて

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

⑤　受付時間

原則として午後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。

⑥　申込みの中止

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

を受付けたものとして取扱うこととします。

⑦　申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

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

２【換金（解約）手続等】

①　換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受付けます。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

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

②　換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

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

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

販売会社に関しては、前記「１　申込（販売）手続等　⑦申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください。

換金時に手数料はかかりません。

③　換金単位

販売会社が定める単位とします。

④　受渡方法

（ａ）換金代金の支払いについて

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

（ｂ）受益権の引渡しについて

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

⑤　受付時間

原則として午後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。

⑥　換金の中止

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

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

受益権１口当たりの純資産価額（基準価額）は、原則として各営業日に委託会社が計算します。受益権１口当たりの純資産価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人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：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

HPアドレス：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　①信託の終了等」に記載する特定の場合には、信託期間満了前に信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託約款を変更し、信託期間を延長することができます。

（４）【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎月16日から翌月15日までとします。ただし、計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

なお、計算期間終了日を「決算日」ということがあり、前記より当ファンドの決算日は原則として毎月15日（該当日が休業日の場合は翌営業日）となります。

（５）【その他】

①　信託の終了等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

（ａ）信託契約の解約

ａ．委託会社は、当ファンドの純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、前記ａ．の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

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

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

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

（ｂ）信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがいます。

（ｃ）委託会社の登録取消に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後記「②信託約款の変更等」での書面決議で否決された場合を除き、当ファンドはその委託会社と受託会社との間において存続します。

（ｄ）委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

（ｅ）受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委

託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがうとともに、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受益者は、前記の手続による場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

② 信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

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

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

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

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

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

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

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

③ 運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、３月、９月の計算期間終了日毎および償還時に、運用経過、信託財産の内容、有価証券の売買状況等を記載した運用報告書および運用報告書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/

④　関係会社との契約の更新等に関する手続について

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

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

⑤　委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑥　反対受益者の換金について

前記①（ａ）ｂ．または②（ｂ）における書面決議において、当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行うことが決議された場合に、当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。ただし、当該受益者は、前記「２　換金（解約）手続等」のとおり、原則として毎営業日に自己に帰属する受益権を解約請求により換金することができます。

４【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

（１）収益分配金の請求権

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

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

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

（２）償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業

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

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

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

（３）受益権の一部解約の実行請求権

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

（４）帳簿の閲覧権

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

第３【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

２．当ファンドの計算期間は６ヵ月未満であるため、財務諸表は６ヵ月毎に作成しております。

３．当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第11特定期間（2019年９月18日から2020年３月16日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

2020年５月13日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）の2019年９月18日から2020年３月16日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）の2020年３月16日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を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。

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

１【財務諸表】

【ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2019年９月17日現在)	当期 (2020年３月16日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	224,267,227,265	198,763,417,003
未収入金	764,189,742	603,167,135
流動資産合計	225,031,417,007	199,366,584,138
資産合計	225,031,417,007	199,366,584,138
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	726,549,517	728,722,454
未払解約金	764,189,742	603,167,135
未払受託者報酬	6,518,454	5,558,279
未払委託者報酬	195,553,578	166,748,326
その他未払費用	465,525	426,200
流動負債合計	1,693,276,816	1,504,622,394
負債合計	1,693,276,816	1,504,622,394
純資産の部		
元本等		
元本	※1 242,183,172,429	※1 242,907,484,977
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※2 △18,845,032,238	※2 △45,045,523,233
（分配準備積立金）	3,049,117,242	2,666,558,408
元本等合計	223,338,140,191	197,861,961,744
純資産合計	223,338,140,191	197,861,961,744
負債純資産合計	225,031,417,007	199,366,584,138

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 （自　2019年３月16日 至　2019年９月17日）	当期 （自　2019年９月18日 至　2020年３月16日）
営業収益		
有価証券売買等損益	8,249,326,740	△20,669,582,140
営業収益合計	8,249,326,740	△20,669,582,140
営業費用		
受託者報酬	36,839,485	36,497,509
委託者報酬	1,105,184,661	1,094,925,268
その他費用	2,722,050	2,673,075
営業費用合計	1,144,746,196	1,134,095,852
営業利益又は営業損失（△）	7,104,580,544	△21,803,677,992
経常利益又は経常損失（△）	7,104,580,544	△21,803,677,992
当期純利益又は当期純損失（△）	7,104,580,544	△21,803,677,992
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（△）	64,026,564	△50,018,879
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△21,809,683,056	△18,845,032,238
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,304,105,682	1,412,412,563
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,304,105,682	1,412,412,563
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,010,490,862	1,488,233,215
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,010,490,862	1,488,233,215
分配金	※1　4,369,517,982	※1　4,371,011,230
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△18,845,032,238	△45,045,523,233

（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	特定期間末日の取扱い 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10特定期間末日を2019年９月17日としております。また、2020年３月15日が休日のため、第11特定期間末日を2020年３月16日としております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 （2019年９月17日現在）	当期 （2020年３月16日現在）
※１期首元本額	245,335,314,841円	242,183,172,429円
期中追加設定元本額	12,535,354,438円	19,519,575,693円
期中一部解約元本額	15,687,496,850円	18,795,263,145円
※２元本の欠損	18,845,032,238円	45,045,523,233円
受益権の総数	242,183,172,429口	242,907,484,977口
１口当たりの純資産額	0.9222円	0.8146円

区分	前期 (2019年９月17日現在)	当期 (2020年３月16日現在)
(１万口当たりの純資産額)	(9,222円)	(8,146円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 (自　2019年３月16日 至　2019年９月17日)	当期 (自　2019年９月18日 至　2020年３月16日)
※１分配金の計算過程		
	(自　2019年３月16日 至　2019年４月15日)	(自　2019年９月18日 至　2019年10月15日)
費用控除後の配当等収益額	751,338,445円	631,857,117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	11,125,816,003円	11,229,573,980円
分配準備積立金額	3,289,139,193円	3,018,707,086円
当ファンドの分配対象収益額	15,166,293,641円	14,880,138,183円
当ファンドの期末残存口数	244,060,034,803口	242,248,434,440口
1万口当たり収益分配対象額	621.41円	614.25円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	732,180,104円	726,745,303円
	(自　2019年４月16日 至　2019年５月15日)	(自　2019年10月16日 至　2019年11月15日)
費用控除後の配当等収益額	639,170,246円	690,999,645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	11,116,077,903円	11,280,964,739円
分配準備積立金額	3,276,417,083円	2,883,893,719円
当ファンドの分配対象収益額	15,031,665,232円	14,855,858,103円
当ファンドの期末残存口数	243,318,684,035口	242,356,028,504口
1万口当たり収益分配対象額	617.77円	612.97円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	729,956,052円	727,068,085円
	(自　2019年５月16日 至　2019年６月17日)	(自　2019年11月16日 至　2019年12月16日)
費用控除後の配当等収益額	764,429,108円	722,352,542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	11,133,530,668円	11,356,353,249円
分配準備積立金額	3,155,350,163円	2,801,222,805円
当ファンドの分配対象収益額	15,053,309,939円	14,879,928,596円
当ファンドの期末残存口数	243,049,626,066口	242,707,278,378口
1万口当たり収益分配対象額	619.35円	613.08円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	729,148,878円	728,121,835円

区分	前期 （自　2019年３月16日 至　2019年９月17日）	当期 （自　2019年９月18日 至　2020年３月16日）
	（自　2019年６月18日 至　2019年７月16日）	（自　2019年12月17日 至　2020年１月15日）
費用控除後の配当等収益額	768,672,377円	758,293,354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	11,133,802,075円	11,420,257,555円
分配準備積立金額	3,153,209,116円	2,768,802,767円
当ファンドの分配対象収益額	15,055,683,568円	14,947,353,676円
当ファンドの期末残存口数	242,364,165,791口	243,240,652,295口
1万口当たり収益分配対象額	621.20円	614.50円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	727,092,497円	729,721,956円
	（自　2019年７月17日 至　2019年８月15日）	（自　2020年１月16日 至　2020年２月17日）
費用控除後の配当等収益額	616,298,212円	759,355,796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	11,124,376,390円	11,486,476,412円
分配準備積立金額	3,157,458,023円	2,754,740,498円
当ファンドの分配対象収益額	14,898,132,625円	15,000,572,706円
当ファンドの期末残存口数	241,530,311,440口	243,543,865,767口
1万口当たり収益分配対象額	616.82円	615.92円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	724,590,934円	730,631,597円
	（自　2019年８月16日 至　2019年９月17日）	（自　2020年２月18日 至　2020年３月16日）
費用控除後の配当等収益額	752,766,806円	645,657,162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	11,192,087,776円	11,486,789,938円
分配準備積立金額	3,022,899,953円	2,749,623,700円
当ファンドの分配対象収益額	14,967,754,535円	14,882,070,800円
当ファンドの期末残存口数	242,183,172,429口	242,907,484,977口
1万口当たり収益分配対象額	618.03円	612.66円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	726,549,517円	728,722,454円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。

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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
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	前期 (2019年９月17日現在)	当期 (2020年３月16日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	3,275,135,176	△28,679,940,325
合計	3,275,135,176	△28,679,940,325

(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３月16日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）	186,404,780,084	198,763,417,003	
合計			186,404,780,084	198,763,417,003	

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３月16日現在）
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		3,433,910,080	3,205,611,074
投資信託受益証券		1,009,804	1,004,811
投資証券		313,075,987,798	278,853,726,179
未収配当金		－	1,163,304,264
流動資産合計		316,510,907,682	283,223,646,328
資産合計		316,510,907,682	283,223,646,328
負債の部			
流動負債			
未払解約金		1,031,766,549	1,049,103,045
未払利息		8,467	9,221
流動負債合計		1,031,775,016	1,049,112,266
負債合計		1,031,775,016	1,049,112,266
純資産の部			
元本等			
元本	※１	267,952,203,272	264,633,705,326
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		47,526,929,394	17,540,828,736
元本等合計		315,479,132,666	282,174,534,062
純資産合計		315,479,132,666	282,174,534,062
負債純資産合計		316,510,907,682	283,223,646,328

（注）「ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年９月16日から翌年９月15日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2019年９月17日現在)	(2020年３月16日現在)
※１期首元本額	276,375,439,310円	267,952,203,272円
期中追加設定元本額	15,408,625,415円	24,745,423,953円
期中解約元本額	23,831,861,453円	28,063,921,899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	78,228,925,242円
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）	190,476,666,609円	186,404,780,084円
合　計	267,952,203,272円	264,633,705,326円
受益権の総数	267,952,203,272口	264,633,705,326口
１口当たりの純資産額	1.1774円	1.0663円
（１万口当たりの純資産額）	(11,774円)	(10,663円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

(金融商品に関する注記)

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、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。

Ⅱ　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３月16日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額(円)	当期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資信託受益証券	5,792	△4,993
投資証券	△1,162,368,668	△36,319,250,258
合計	△1,162,362,876	△36,319,255,251

(注) 当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１　有価証券明細表（2020年３月16日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）		998,521	1,004,811	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,004,811	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,004,811	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		24,235,505.491	278,853,726,179	
	計	銘柄数：	1	24,235,505.491	278,853,726,179	
		組入時価比率：	98.8%		100.0%	
	小計				278,853,726,179	
	合計				278,854,730,990	

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

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

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

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

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

１　財務諸表

ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	第７期 (2019年１月15日現在)	第８期 (2020年１月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		4,127,309	4,135,488
流動資産合計		4,127,309	4,135,488
資産合計		4,127,309	4,135,488
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		403	425
未払委託者報酬		1,657	1,647
その他未払費用		396	397
流動負債合計		2,456	2,469
負債合計		2,456	2,469
純資産の部			
元本等			
元本	※１	4,090,711	4,110,503
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）		34,142	22,516
（分配準備積立金）		103,358	105,085
元本等合計		4,124,853	4,133,019
純資産合計		4,124,853	4,133,019
負債純資産合計		4,127,309	4,135,488

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記番号	第７期 （自　2018年１月16日 至　2019年１月15日）	第８期 （自　2019年１月16日 至　2020年１月14日）
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		15,777	△6,948
営業収益合計		15,777	△6,948
営業費用			
受託者報酬		795	818
委託者報酬	※１	3,286	3,282
その他費用	※３	784	787
営業費用合計		4,865	4,887
営業利益又は営業損失（△）		10,912	△11,835
経常利益又は経常損失（△）		10,912	△11,835
当期純利益又は当期純損失（△）		10,912	△11,835
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（△）		－	－
期首剰余金又は期首欠損金（△）		23,230	34,142
剰余金増加額又は欠損金減少額		－	209
当期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		－	－
分配金	※２	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）		34,142	22,516

（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１月14日が休日のため、信託約款第29条により、第７期計算期間末日を2019年１月15日としております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	第７期 （2019年１月15日現在）	第８期 （2020年１月14日現在）
※１期首元本額	4,090,711円	4,090,711円
期中追加設定元本額	－円	19,792円
期中一部解約元本額	－円	－円
受益権の総数	4,090,711口	4,110,503口
１口当たりの純資産額	1.0083円	1.0055円
（１万口当たりの純資産額）	（10,083円）	（10,055円）

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第７期 （自　2018年１月16日 至　2019年１月15日）	第８期 （自　2019年１月16日 至　2020年１月14日）
※１信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	2018年４月６日まで なし 2018年４月７日より 純資産総額に年率0.049％を乗じて得た額	純資産総額に年率0.049％を乗じて得た額
※２分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	7,270円	1,727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	96,979円	97,950円
分配準備積立金額	96,088円	103,358円
当ファンドの分配対象収益額	200,337円	203,035円
当ファンドの期末残存口数	4,090,711口	4,110,503口
1万口当たり収益分配対象額	489.73円	493.94円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円
※３その他費用の内訳	監査費用 784円	監査費用 787円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

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

Ⅱ　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７期 (2019年１月15日現在)	第８期 (2020年１月14日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
親投資信託受益証券	15,769	△6,900
合計	15,769	△6,900

(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１月14日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）	4,058,379	4,135,488	
合計			4,058,379	4,135,488	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

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

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	(2019年１月15日現在)	(2020年１月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		8,055,885	1,202,497
国債証券		8,079,649	2,427,290
地方債証券		507,940	500,695
未収利息		6,656	4,986
前払費用		11	－
流動資産合計		16,650,141	4,135,468
資産合計		16,650,141	4,135,468
負債の部			
流動負債			
未払利息		22	2
流動負債合計		22	2
負債合計		22	2
純資産の部			
元本等			
元本	※１	16,313,181	4,058,379
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		336,938	77,087
元本等合計		16,650,119	4,135,466
純資産合計		16,650,119	4,135,466
負債純資産合計		16,650,141	4,135,468

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

区分	（2019年１月15日現在）	（2020年１月14日現在）
※１期首元本額	16,456,936円	16,313,181円
期中追加設定元本額	1,043,485円	19,542円
期中解約元本額	1,187,240円	12,274,344円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭ世界鉄道関連株投信　マネープール・ファンド	12,269,574円	－円
ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）	4,043,607円	4,058,379円
合　計	16,313,181円	4,058,379円
受益権の総数	16,313,181口	4,058,379口
１口当たりの純資産額	1.0207円	1.0190円
（１万口当たりの純資産額）	（10,207円）	（10,190円）

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券および地方債証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドは運用を外部委託しておりますが、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・ダイレクターおよび外部委託先において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）のモニターを行います。さらに外部委託先のインベストメント・ダイレクターは、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。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)運用商品部門は外部委託先のリスク管理体制に変更がないか継続的にモニタリングします。運用商品部門の部長はその結果をリスク・コミッティーに報告し、当該報告内容に問題点があった際には、必要に応じてリスク・コミッティーより勧告を受けます。また運用商品部門の部長は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、業務改善指導、委託解消等の対応策を実施します。

Ⅱ　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。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。 (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１月15日現在)	(2020年１月14日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額(円)	当期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	35,206	△10,491
地方債証券	△7,180	△7,245
合計	28,026	△17,736

(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１月14日現在)

(イ) 株式

該当事項はありません。

(ロ) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第１２６回利付国債(５年)		750,000	751,537	
		第１２８回利付国債(５年)		500,000	501,640	
		第３４０回利付国債(１０年)		400,000	411,188	
		第３５３回利付国債(１０年)		400,000	404,292	
		第１１６回利付国債(２０年)		150,000	183,205	
		第１２９回利付国債(２０年)		50,000	59,874	
		第１５４回利付国債(２０年)		100,000	115,554	
	計	銘柄数：	7	2,350,000	2,427,290	
		組入時価比率：	58.7%		82.9%	
	小計				2,427,290	
地方債証券	日本円	平成２１年度第９回大阪市公募公債		500,000	500,695	
	計	銘柄数：	1	500,000	500,695	
		組入時価比率：	12.1%		17.1%	
	小計				500,695	
	合計				2,927,985	

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

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

同投資証券の状況は以下の通りであります。

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

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
純資産計算書
2018年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券一時価	23,437,058,628
取得原価	24,102,989,424
現金預金およびブローカー預託金	391,966,995
定期預金	—
投資有価証券売却未収金	2,509,860
証券発行未収金	45,417,178
未収利息および未収配当金、純額	197,332,521
未収還付税額	14,458,006
報酬免除額	20,418
その他の未収金	—
先渡為替契約未実現純利益	175,805,833
金融先物契約未実現純利益	4,662,288
その他デリバティブ商品一時価	—
資産合計	24,269,231,727
負債	
当座およびブローカー預託借越	—
投資有価証券購入未払金	—
証券買戻未払金	102,129,398
未払運用および顧問報酬	24,486,896
未払ファンドサービス報酬	1,044,874
未払販売報酬	1,699,529
その他の未払金*	2,804,513
先渡為替契約未実現純損失	—
金融先物契約未実現純損失	—
その他デリバティブ商品一時価	—
負債合計	132,165,210
純資産額合計	24,137,066,517

過去の純資産額合計

2017年12月31日	23,693,980,219
2016年12月31日	16,734,267,815

＊その他の未払金は主に取締役報酬、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ッティング費用から構成されている。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
損益および純資産変動計算書
2018年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	23,693,980,219
収益	
受取配当金、純額	400,090,068
受取利息、純額	745,036,573
証券貸付取引収益	—
受取銀行利息	826,579
スワップ取引にかかる受取利息	—
その他の収益	396
収益合計	1,145,953,616
費用	
運用および顧問報酬	283,356,080
ファンドサービス報酬	12,560,921
販売報酬	20,174,780
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	6,138,370
登録および名義書換代行報酬	975,372
税金	10,818,229
当座借越利息	97,720
スワップ取引にかかる支払利息	—
その他の費用*	5,779,678
	339,901,150
控除：報酬免除額	476,764
費用合計	339,424,386
投資純利益（損失）	806,529,230
投資有価証券売却実現純利益(損失)	(98,997,561)
先渡為替契約実現純利益(損失)	(998,741,029)
金融先物契約実現純利益(損失)	9,621,465
為替差実現純利益(損失)	(29,929,639)
TBA証券実現純利益(損失)	—
その他デリバティブ商品実現純利益(損失)	—
当期実現純利益(損失)	(1,118,046,764)
投資有価証券未実現利益(損失)純増減	(1,058,864,057)
先渡為替契約未実現利益(損失)純増減	1,610,249
金融先物契約未実現利益(損失)純増減	(3,115,066)
為替差未実現利益(損失)純増減	723,697
TBA証券未実現利益(損失)純増減	—
その他デリバティブ商品未実現利益(損失)純増減	—
当期未実現利益(損失)純増減	(1,059,645,177)
事業活動による純資産増減	(1,371,162,711)
資本の増減	
設定	9,406,286,636
解約	(6,657,405,461)
資本の増減による純資産増減	2,748,881,175
支払配当金	(934,632,166)
期末現在純資産額	24,137,066,517

＊その他の費用は主に取締役報酬、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ッティング費用から成る。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
財務書類に対する注記（抜粋）
2018年12月31日をもって終了する会計年度

１．重要な会計方針

財務書類は投資信託に関するルクセンブルグの規制に準拠して作成されている。

ａ）投資評価

証券取引所に上場を承認されている、またはその他の規制市場で取引される譲渡性有価証券は純資産額の計算の時点で直近の入手可能な価格に基づいて評価される。

有価証券が複数の証券取引所または市場で上場もしくは取引されている場合は、直近の入手可能な価格、または適切な場合は、主たる証券取引所または市場の平均価格が適用される。

証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で取引されていない譲渡性有価証券は、直近の入手可能な価格で評価される。価格の入手が不可能、または直近の入手可能な価格が有価証券の適正な価値を反映していない場合には、取締役会が慎重かつ誠実に評価した合理的に予測可能な売値に基づき評価される。

ＵＣＩＴＳ、または他のＵＣＩＴＳによって発行された持分またはユニットは、当該事業または、その代行会社によって報告または提供される直近の入手可能な価格または純資産額によって評価される。

流動資産およびマネー・マーケット関連商品は、名目価値と未収利息の合計、または償却原価基準で評価される。

財務書類は、2018年12月31日に計算された純資産額に基づいて表示されている。目論見書に従って、純資産額は、計算時の直近の為替レートを用いて計算された。

ｂ）投資有価証券実現・未実現損益

投資有価証券取引は、取引日（売買注文が執行される日）に計上される。その他の投資信託の取引に関しては、取引は名義書換代行人からの取引確認状の受領時に計上される。

投資有価証券売却実現損益は、平均帳簿価額で計算される。投資有価証券の購入日と売却日の間の為替の変動は、投資有価証券実現損益に含まれている。投資有価証券保有未実現損益は、帳簿価額の合計で計算され、関連する為替未実現損益を含んでいる。

ｃ）収益認識

受取利息は日割りで計上され、該当する場合には、プレミアムの償却および割引の逓増分が含まれている。銀行預金の受取利息は発生主義に基づいて認識される。受取配当金は配当落ち日で計上される。当該収益は源泉徴収税控除後で表示され、税金還付が適用される場合に調整される。

ｄ）外貨換算

サブ・ファンドの帳簿および記録は、対応するサブ・ファンドの基準通貨建である。その他の通貨建金額は、以下の基準に基づいて基準通貨に換算される。（ｉ）当初、その他の通貨で表示されていた投資評価額ならびにその他の資産および負債は、毎営業日に同営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。（ⅱ）外国投資の購入および売却、収益および費用は、各取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

外貨建取引の実現および未実現純損益は以下を示している。（ｉ）外貨および外貨建商品の売却および保有による為替差損益、（ⅱ）有価証券取引の約定日と決済日の間の損益、および（ⅲ）配当金および利息について計上された金額と実際に受け取った金額との差額により生じる損益。

換算によって生じる損益は、損益および純資産変動計算書における「為替差実現純利益（損失）」に含まれている。

計算書における当ＳＩＣＡＶの基準通貨は米ドルである。

2018年12月31日に適用された主な為替レートは以下の通りである。

１米ドル＝1.41890273豪ドル
１米ドル＝1.36426000カナダドル
１米ドル＝0.98661000スイスフラン

１米ドル＝6.87290000オフショア人民元
１米ドル＝22.52140000チェココルナ
１米ドル＝0.87451576ユーロ
１米ドル＝0.78118898英ポンド
１米ドル＝7.83298000香港ドル
１米ドル＝280.61000000ハンガリーフォリント
１米ドル＝110.01500000円
１米ドル＝8.69897000ノルウェークローネ
１米ドル＝1.49220337ニュージーランドドル
１米ドル＝3.76440000ポーランドズロチ
１米ドル＝8.94831000スウェーデンクローナ
１米ドル＝1.36326000シンガポールドル

ｅ）先渡為替契約

未決済の先渡為替契約の未実現損益は関連する評価日における実勢為替レートをもとに評価される。当該金額の変動は損益および純資産変動計算書における「先渡為替契約未実現利益（損失）純増減」に含まれている。未実現損益は結合純資産計算書における「先渡為替契約未実現純利益（損失）」に計上されている。契約終了時に、当ＳＩＣＡＶは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

ｆ）有価証券およびインデックスにかかる金融先物契約の評価

規制される金融先物契約は、取引所の決済価格で評価される。当初の証拠金は、当該契約締結時に支払われ、現金または有価証券のいずれかである。当該契約の継続期間における、当該契約評価額の増減は、各営業日の取引終了時現在の当該契約の時価を反映するために「値洗い」され、未実現損益として認識される。変動証拠金は、損失あるいは利益のいずれかが生じるかにより、支払われる、または受け取ることになる。契約終了時に、当ＳＩＣＡＶは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

未実現損益は結合純資産計算書における「金融先物契約未実現純利益（損失）」に計上される。

日々の追加証拠金は結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上される。

２．金融商品の評価および関連リスク

当ＳＩＣＡＶは、先渡為替契約、金融先物契約、オプションおよびスワップを締結しており、それらは純資産計算書に反映された金額を超過する市場リスクを、程度は各々で異なるが、表している。当該契約の金額は、当ＳＩＣＡＶがこれらの金融商品に対しどの程度関与しているかを示している。当該契約に関連した市場リスクは、これらの商品の対象となる為替レート、インデックスおよび有価証券評価において生じ得る変動により生じるものである。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約において非流動的な市場の存在の可能性、当該契約の評価額の変動が対象となる通貨、インデックス、または有価証券の評価額の変動と直接相関関係がない可能性、もしくは当該契約の相手方が契約条項に基づき履行すべき義務を履行できない可能性が含まれている。

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価（ユーロ）	純資産に占める割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アンゴラ				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	3,750,000	3,463,919	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	2,270,000	1,880,057	0.01
			5,343,976	0.02
アルゼンチン				
Argentina Government Bond 6.25% 22/04/2019	USD	2,980,000	2,629,668	0.01
Argentina Government Bond 6.875% 22/04/2021	USD	1,900,000	1,504,752	0.01
Argentina Government Bond 8.28% 31/12/2033	USD	2,733,974	1,878,497	0.01
Argentina Government Bond 6.875% 11/01/2048	USD	2,810,000	1,718,342	0.01
Argentina Government Bond 7.125% 28/06/2117	USD	1,337,000	838,143	0.00
Pampa Energia SA, Reg. S 7.375% 21/07/2023	USD	2,213,000	1,740,795	0.01
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 10.875% 26/01/2021	USD	2,413,000	2,087,743	0.01
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 9.95% 09/06/2021	USD	2,805,056	2,291,556	0.01
Provincia de Cordoba, Reg. S 7.45% 01/09/2024	USD	1,150,000	831,487	0.00
YPF SA, Reg. S 8.5% 23/03/2021	USD	3,650,000	3,166,782	0.01
YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	USD	5,200,000	4,272,814	0.02
			22,960,579	0.10
アルメニア共和国				
Armenia Government Bond, Reg. S 6% 30/09/2020	USD	2,150,000	1,904,163	0.01
Armenia Government Bond, Reg. S 7.15% 26/03/2025	USD	1,250,000	1,151,906	0.00
			3,056,069	0.01
オーストラリア				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6.75% Perpetual	USD	32,748,000	28,427,432	0.12
			28,427,432	0.12
アゼルバイジャン				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6.875% 24/03/2026	USD	2,200,000	2,085,593	0.01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 4.75% 13/03/2023	USD	4,107,000	3,593,486	0.01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 18/03/2030	USD	6,820,000	6,431,105	0.03
			12,110,184	0.05
バーレーン				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.125% 01/08/2023	USD	570,000	510,251	0.00
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	630,000	552,647	0.00
			1,062,898	0.00
ベラルーシ共和国				
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	260,000	232,624	0.00
Belarus Government Bond, Reg. S 7.625% 29/06/2027	USD	2,515,000	2,259,286	0.01
Belarus Government Bond, Reg. S 6.2% 28/02/2030	USD	3,250,000	2,621,325	0.01
			5,113,235	0.02
ベルギー				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375%	EUR	4,300,000	4,408,468	0.02
Solvay SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	2,200,000	2,202,882	0.01
			6,611,350	0.03
バミューダ				
Weatherford International Ltd. 4.5% 15/04/2022	USD	1,197,000	612,375	0.00
Weatherford International Ltd. 8.25% 15/06/2023	USD	448,000	233,111	0.00
Weatherford International Ltd. 9.875% 15/02/2024	USD	1,245,000	655,653	0.00
Weatherford International Ltd. 7% 15/03/2038	USD	1,779,000	814,730	0.01
Weatherford International Ltd. 6.75% 15/09/2040	USD	1,182,000	547,849	0.00
Weatherford International Ltd. 5.95% 15/04/2042	USD	3,891,000	1,735,398	0.01
			4,599,116	0.02
ブラジル				
Banco Daycoval SA, Reg. S 5.75% 19/03/2019	USD	5,285,000	4,632,446	0.02
Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	3,210,000	2,760,638	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	4,410,000	4,115,875	0.02
Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	3,220,000	3,466,888	0.01
Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	4,250,000	3,964,633	0.02
			18,940,480	0.08
カナダ				
Teck Resources Ltd. 6.125% 01/10/2035	USD	4,380,000	3,696,316	0.02
Teck Resources Ltd. 6% 15/08/2040	USD	4,095,000	3,312,538	0.01
Teck Resources Ltd. 5.4% 01/02/2043	USD	4,310,000	3,241,480	0.01
			10,250,334	0.04
ケイマン諸島				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.625% 13/04/2021	USD	3,950,000	3,394,646	0.01
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.5% 22/02/2022	USD	5,950,000	4,999,293	0.02
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	USD	1,639,000	1,325,461	0.01
Noble Holding International Ltd. 7.863% 01/04/2025	USD	1,993,000	1,315,897	0.00
Noble Holding International Ltd. 6.2% 01/08/2040	USD	1,695,000	919,377	0.00
Noble Holding International Ltd. 5.25% 15/03/2042	USD	2,218,000	1,160,217	0.00
Transocean, Inc. 7.5% 15/04/2031	USD	6,636,000	4,451,933	0.02
Transocean, Inc. 6.8% 15/03/2038	USD	6,766,000	3,934,314	0.02
Transocean, Inc. 9.35% 15/12/2041	USD	12,041,000	9,024,616	0.04
UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	11,430,000	11,646,370	0.05
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3.625% 15/06/2029	EUR	6,925,000	6,606,727	0.03
			48,778,851	0.20
チリ				
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	950,000	802,622	0.00
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	USD	1,291,895	1,082,699	0.01
			1,885,321	0.01
コロンビア				
Colombia Government Bond 4% 26/02/2024	USD	950,000	823,874	0.00
Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	1,260,000	1,056,139	0.00
Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	2,430,000	2,579,074	0.01
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	2,300,000	2,186,658	0.01
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	1,400,000	1,280,463	0.01
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	3,200,000	2,825,316	0.01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	3,839,000	3,712,280	0.02
			14,463,804	0.06
コスタリカ				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	2,500,000	1,931,554	0.01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	3,650,000	2,712,754	0.01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.158% 12/03/2045	USD	1,740,000	1,311,760	0.01
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.95% 10/11/2021	USD	3,200,000	2,675,934	0.01
			8,632,002	0.04
クロアチア				
Croatia Government Bond, Reg. S 5.5% 04/04/2023	USD	2,020,000	1,855,616	0.01
Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2024	USD	4,490,000	4,242,724	0.02
Hrvatska Elektroprivreda, Reg. S 5.875% 23/10/2022	USD	1,520,000	1,383,744	0.00
			7,482,084	0.03
デンマーク				
DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	22,850,000	24,156,449	0.10
TDC A/S, Reg. S, FRN 5.625% 23/02/2023	GBP	5,000,000	6,187,381	0.03
			30,343,830	0.13
ドミニカ共和国				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 06/05/2021	USD	1,270,000	1,147,814	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	3,600,000	3,127,462	0.01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	4,060,000	3,729,410	0.02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	6,140,000	5,601,007	0.02
			13,605,693	0.06

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
エクアドル				
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/03/2020	USD	2,240,000	1,982,648	0.01
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 28/03/2022	USD	5,360,000	4,744,567	0.02
Ecuador Government Bond, Reg. S 8.75% 02/06/2023	USD	7,430,000	6,071,796	0.03
Ecuador Government Bond, Reg. S 7.875% 23/01/2028	USD	1,700,000	1,214,161	0.00
			14,013,172	0.06
エジプト				
Egypt Government Bond, Reg. S 6.125% 31/01/2022	USD	5,440,000	4,680,178	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 11/06/2025	USD	3,700,000	2,950,917	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	1,920,000	1,607,097	0.00
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	2,046,000	1,622,384	0.01
			10,860,576	0.04
エルサルバドル				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.375% 01/12/2019	USD	3,350,000	2,945,257	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	3,220,000	2,907,572	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	2,000,000	1,612,904	0.01
El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	2,850,000	2,300,034	0.01
			9,765,767	0.04
エチオピア連邦				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	5,679,000	4,768,887	0.02
			4,768,887	0.02
フィンランド				
Nokia OYJ, Reg. S 2%	EUR	15,500,000	15,741,567	0.07
Nokia OYJ 5.375% 15/05/2019	USD	511,000	448,533	0.00
Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	905,000	749,958	0.00
Nokia OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	4,700,000	3,839,627	0.02
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	1,371,000	1,216,946	0.00
Stora Enso OYJ, Reg. S 2.5% 07/06/2027	EUR	6,575,000	6,430,087	0.03
			28,426,718	0.12
フランス				
Accor SA, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	9,400,000	9,548,943	0.04
Altice France SA, 144A 6.25% 15/05/2024	USD	12,816,000	10,465,838	0.04
Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	16,797,000	13,527,763	0.06
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/05/2024	EUR	20,350,000	20,527,656	0.08
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	6,250,000	6,196,813	0.03
Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	13,500,000	14,064,233	0.06
Autodis SA, Reg. S 4.375% 01/05/2022	EUR	3,350,000	3,223,671	0.01
Burger King France SAS, Reg. S 6% 01/05/2024	EUR	7,300,000	7,602,512	0.03
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 1.865% 13/06/2022	EUR	4,800,000	4,251,288	0.02
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	9,700,000	8,869,922	0.04
CMA CGM SA, Reg. S 6.5% 15/07/2022	EUR	2,700,000	2,514,564	0.01
CMA CGM SA, Reg. S 5.25% 15/01/2025	EUR	5,000,000	4,193,750	0.02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	23,195,000	20,893,838	0.09
Elis SA, Reg. S 1.875% 15/02/2023	EUR	23,600,000	23,101,332	0.10
Europcar Mobility Group, Reg. S 4.125% 15/11/2024	EUR	13,625,000	12,981,423	0.05
Faurecia SA, Reg. S 2.625% 15/06/2025	EUR	7,700,000	7,308,186	0.03
Fnac Darty SA, Reg. S 3.25% 30/09/2023	EUR	2,875,000	2,827,102	0.01
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11,450,000	9,379,897	0.04
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	5,750,000	4,801,940	0.02
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	10,450,000	10,568,817	0.04
Loxam SAS, Reg. S 6% 15/04/2025	EUR	7,400,000	7,461,531	0.03
Novafives SAS, Reg. S, FRN 4.5% 15/06/2025	EUR	4,200,000	3,403,953	0.01
Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	6,196,000	5,016,653	0.02
Orano SA 4.875% 23/09/2024	EUR	9,050,000	8,990,044	0.04
Orano SA, Reg. S 3.5% 22/03/2021	EUR	7,300,000	7,410,084	0.03
Orano SA, Reg. S 3.125% 20/03/2023	EUR	5,000,000	4,785,600	0.02
Paprec Holding SA, Reg. S 4% 31/03/2025	EUR	15,000,000	12,789,975	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Peugeot SA, Reg. S 2.375% 14/04/2023	EUR	5,200,000	5,376,384	0.02
Peugeot SA, Reg. S 2% 23/03/2024	EUR	10,767,000	10,783,650	0.04
Peugeot SA, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	16,200,000	15,830,232	0.07
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 3% 30/11/2023	EUR	9,400,000	8,817,764	0.04
Rexel SA, Reg. S 3.5% 15/06/2023	EUR	7,550,000	7,715,949	0.03
Rexel SA, Reg. S 2.625% 15/06/2024	EUR	2,600,000	2,586,402	0.01
Rexel SA, Reg. S 2.125% 15/06/2025	EUR	17,193,000	16,360,515	0.07
Societe Generale SA, FRN, 144A 6.75% Perpetual	USD	24,300,000	18,044,954	0.07
Societe Generale SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	23,975,000	20,580,102	0.09
Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	21,965,000	19,333,211	0.08
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.118% Perpetual	EUR	3,000,000	3,170,010	0.01
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.425% Perpetual	EUR	23,000,000	24,624,375	0.10
SPIE SA, Reg. S 3.125% 22/03/2024	EUR	12,700,000	12,277,471	0.05
Vallourec SA, Reg. S 6.625% 15/10/2022	EUR	5,600,000	4,310,824	0.02
Vallourec SA, Reg. S 6.375% 15/10/2023	EUR	10,300,000	7,681,740	0.03
Vallourec SA, Reg. S 2.25% 30/09/2024	EUR	6,000,000	3,659,340	0.02
			427,860,251	1.77
ガボン共和国				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3,622,000	2,848,308	0.01
			2,848,308	0.01
ドイツ				
ADLER Real Estate AG, Reg. S 1.5% 06/12/2021	EUR	6,250,000	6,103,875	0.03
Blitz F18-674 GmbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	9,650,000	9,163,013	0.04
CeramTec BondCo GmbH, Reg. S 5.25% 15/12/2025	EUR	14,600,000	13,954,753	0.06
Douglas GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	7,000,000	5,173,105	0.02
Hapag-Lloyd AG, Reg. S 6.75% 01/02/2022	EUR	2,250,000	2,321,134	0.01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.25% 15/09/2023	EUR	12,575,000	12,334,817	0.05
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.75% 15/09/2026	EUR	6,375,000	6,124,016	0.03
K+S AG, Reg. S 2.625% 06/04/2023	EUR	7,000,000	7,106,750	0.03
LANXESS AG, Reg. S, FRN 4.5% 06/12/2076	EUR	3,400,000	3,456,831	0.01
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	13,900,000	12,230,262	0.05
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 7.25% 30/09/2025	EUR	2,860,000	2,831,228	0.01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3.5% 30/09/2024	EUR	13,550,000	12,753,260	0.05
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	11,200,000	10,798,648	0.04
RWE AG, Reg. S, FRN 3.5% 21/04/2075	EUR	9,700,000	9,421,950	0.04
Senvion Holding GmbH, Reg. S 3.875% 25/10/2022	EUR	7,579,000	5,088,048	0.02
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	12,000,000	10,898,040	0.05
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.75% 08/03/2021	EUR	14,400,000	14,756,760	0.06
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.375% 03/03/2022	EUR	16,038,000	15,713,631	0.07
Unitymedia GmbH, Reg. S 3.75% 15/01/2027	EUR	16,900,000	17,407,592	0.07
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 3.5% 15/01/2027	EUR	18,150,000	18,721,181	0.08
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 3.75% 15/05/2024	EUR	6,250,000	5,947,625	0.02
			202,396,519	0.84
ガーナ				
Ghana Government Bond, Reg. S 10.75% 14/10/2030	USD	3,804,000	3,774,692	0.02
			3,774,692	0.02
ホンジュラス				
Honduras Government Bond, Reg. S 8.75% 16/12/2020	USD	4,860,000	4,533,823	0.02
Honduras Government Bond, Reg. S 7.5% 15/03/2024	USD	2,060,000	1,896,063	0.01
			6,429,886	0.03
香港				
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 11/07/2023	USD	1,497,000	1,282,865	0.01
MCC Holding Hong Kong Corp. Ltd., Reg. S 2.95% 31/05/2020	USD	1,200,000	1,034,356	0.00
			2,317,221	0.01
ハンガリー				
Hungary Government Bond 5.375% 21/02/2023	USD	2,250,000	2,087,983	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Hungary Government Bond 5.75% 22/11/2023	USD	2,510,000	2,377,442	0.01
Hungary Government Bond 5.375% 25/03/2024	USD	1,700,000	1,593,866	0.00
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	1,680,000	2,061,489	0.01
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.25% 21/10/2020	USD	2,320,000	2,117,254	0.01
			10,238,034	0.04
インドネシア				
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 5.71% 15/11/2023	USD	2,350,000	2,091,498	0.01
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 6.53% 15/11/2028	USD	270,000	248,255	0.00
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.53% 15/11/2028	USD	1,600,000	1,471,012	0.01
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.125% 15/01/2025	USD	1,380,000	1,190,159	0.00
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.35% 08/01/2027	USD	2,340,000	2,025,136	0.01
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.75% 15/01/2044	USD	1,610,000	1,681,771	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.3% 20/05/2023	USD	3,790,000	3,266,737	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1,400,000	1,284,412	0.00
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	2,050,000	1,786,770	0.01
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	4,860,000	4,426,676	0.02
			19,472,426	0.08
イラク				
Iraq Government Bond, Reg. S 6.752% 09/03/2023	USD	3,100,000	2,591,186	0.01
Iraq Government Bond, Reg. S 5.8% 15/01/2028	USD	6,500,000	5,114,496	0.02
			7,705,682	0.03
アイルランド				
Allied Irish Banks plc, Reg. S, FRN 4.125% 26/11/2025	EUR	12,675,000	12,903,974	0.05
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.75% 15/03/2024	EUR	10,450,000	10,265,610	0.04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 6.75% 15/05/2024	EUR	25,700,000	26,937,069	0.11
Bank of Ireland, Reg. S 10% 19/12/2022	EUR	3,000,000	3,808,515	0.02
Bank of Ireland, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	EUR	3,500,000	3,658,970	0.02
eircom Finance DAC, Reg. S 4.5% 31/05/2022	EUR	4,600,000	4,680,040	0.02
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 3.25% 01/06/2021	EUR	5,650,000	5,879,898	0.02
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.375% 01/02/2024	EUR	8,850,000	8,932,305	0.04
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.75% 01/02/2025	EUR	9,900,000	10,003,307	0.04
			87,069,688	0.36
イタリア				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S, FRN 5.375% 18/01/2023	EUR	7,925,000	4,646,546	0.02
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 2.125% 28/04/2023	EUR	4,600,000	4,614,492	0.02
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	9,400,000	8,585,888	0.04
EVOCA SpA, Reg. S 7% 15/10/2023	EUR	11,350,000	11,774,150	0.05
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 3.5% 15/04/2024	EUR	6,040,000	5,986,969	0.02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 13/09/2023	EUR	20,200,000	22,948,917	0.09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	13,675,000	13,714,384	0.06
Leonardo SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	12,200,000	13,001,784	0.05
Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	10,314,000	11,357,725	0.05
Nexi Capital SpA, Reg. S 4.125% 01/11/2023	EUR	11,950,000	11,868,202	0.05
SISAL Group SpA, Reg. S 7%	EUR	2,300,000	2,310,327	0.01
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	5,065,000	4,223,454	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.875% 25/09/2020	EUR	14,050,000	14,934,026	0.06
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.5% 25/01/2021	EUR	4,000,000	4,233,940	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.5% 19/07/2023	EUR	5,900,000	5,806,603	0.02
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 19/01/2024	EUR	23,800,000	24,591,231	0.10
Telecom Italia SpA, Reg. S 3% 30/09/2025	EUR	7,100,000	6,920,370	0.03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	14,700,000	14,689,857	0.06
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.375% 12/10/2027	EUR	9,700,000	8,667,484	0.04
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.75%	EUR	6,875,000	7,106,825	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.375% 03/01/2027	EUR	11,550,000	11,572,118	0.05
UniCredit SpA, Reg. S 6.95% 31/10/2022	EUR	17,099,000	19,217,310	0.08
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	14,951,000	10,846,729	0.04
Wind Tre SpA, Reg. S 2.625% 20/01/2023	EUR	15,650,000	14,190,559	0.06
Wind Tre SpA, Reg. S 3.125% 20/01/2025	EUR	14,300,000	12,778,623	0.05
			270,588,513	1.12
コートジボワール				
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	5,217,000	4,032,090	0.02
			4,032,090	0.02
ジャマイカ				
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	4,471,000	4,482,339	0.02
			4,482,339	0.02
ジャージー				
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.25% 28/02/2047	GBP	15,550,000	16,703,840	0.07
Lincoln Finance Ltd., Reg. S 6.875% 15/04/2021	EUR	16,150,000	16,543,576	0.07
			33,247,416	0.14
ヨルダン共和国				
Jordan Government Bond, Reg. S 6.125% 29/01/2026	USD	2,450,000	2,061,178	0.01
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	1,780,000	1,388,677	0.00
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	2,100,000	1,697,930	0.01
			5,147,785	0.02
カザフスタン				
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 4.85% 17/11/2027	USD	2,040,000	1,725,996	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.4% 30/04/2023	USD	2,700,000	2,331,890	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 24/04/2025	USD	1,300,000	1,129,572	0.00
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,150,000	981,401	0.00
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	2,450,000	2,114,110	0.01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	2,520,000	2,227,944	0.01
			10,510,913	0.04
ケニア				
Kenya Government Bond, Reg. S 5.875% 24/06/2019	USD	2,750,000	2,412,650	0.01
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	4,306,000	3,547,953	0.01
			5,960,603	0.02
レバノン				
Lebanon Government Bond 6.375% 09/03/2020	USD	6,340,000	5,354,755	0.02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6% 20/05/2019	USD	8,450,000	7,341,403	0.03
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.45% 28/11/2019	USD	1,972,000	1,668,489	0.01
			14,364,647	0.06
ルクセンブルク				
Altice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2023	USD	16,430,000	13,832,572	0.06
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	14,990,000	11,929,182	0.05
Altice Finco SA, Reg. S 9% 15/06/2023	EUR	2,550,000	2,642,463	0.01
Altice Finco SA, Reg. S 4.75% 15/01/2028	EUR	16,600,000	13,350,467	0.05
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	29,383,000	23,326,735	0.10
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 15/05/2022	EUR	18,625,000	17,363,808	0.07
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6.25% 15/02/2025	EUR	21,250,000	16,993,200	0.07
ARD Finance SA 6.625% 15/09/2023	EUR	4,750,000	4,539,789	0.02
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	12,800,000	13,024,896	0.05
Crystal Almond SARL, Reg. S 10% 01/11/2021	EUR	10,365,000	10,975,913	0.05
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5.5% 01/09/2023	EUR	8,500,000	7,987,238	0.03
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 22/03/2021	EUR	9,400,000	10,059,692	0.04
Fiat Chrysler Finance Europe SA, Reg. S 4.75% 15/07/2022	EUR	18,150,000	19,792,575	0.08
Galapagos SA, Reg. S, FRN 4.439% 15/06/2021	EUR	5,675,000	3,990,518	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Garfunkelux Holdco 2 SA, Reg. S 11% 01/11/2023	GBP	2,883,000	2,434,963	0.01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.5% 01/08/2022	EUR	6,000,000	5,345,490	0.02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,500,000	1,421,125	0.01
Gestamp Funding Luxembourg SA, Reg. S 3.5% 15/05/2023	EUR	6,925,000	6,797,095	0.03
Horizon Parent Holdings Sarl, Reg. S 8.25% 15/02/2022	EUR	6,400,000	6,497,088	0.03
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	13,300,000	13,059,071	0.05
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	28,124,000	21,414,025	0.09
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	USD	1,005,000	799,788	0.00
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	USD	6,179,000	4,121,729	0.02
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 5.25% 15/09/2024	EUR	6,450,000	4,120,615	0.02
Matterhorn Telecom Holding SA, Reg. S 4.875% 01/05/2023	EUR	16,250,000	15,362,425	0.06
MOL Group Finance SA, Reg. S 6.25% 26/09/2019	USD	1,852,000	1,647,946	0.01
Monitchem HoldCo 2 SA, Reg. S 6.875% 15/06/2022	EUR	5,100,000	4,129,317	0.02
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 5.25% 15/06/2021	EUR	3,450,000	3,369,632	0.01
Picard Bondco SA, Reg. S 5.5% 30/11/2024	EUR	2,000,000	1,666,610	0.01
Rossini Sarl, Reg. S 6.75% 30/10/2025	EUR	10,709,000	10,658,668	0.04
SES SA, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	24,750,000	24,926,839	0.10
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	USD	11,272,000	8,862,571	0.04
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	3,272,000	2,505,541	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	1,687,000	1,422,854	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	USD	814,000	704,374	0.00
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	13,650,000	17,038,339	0.07
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, Reg. S 3.5% 01/03/2028	EUR	9,300,000	9,106,839	0.04
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, Reg. S 4.875% 15/07/2027	EUR	9,540,000	10,204,461	0.04
			347,426,453	1.44

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	2,250,000	2,081,037	0.01
Cemex SAB de CV, 144A 5.7% 11/01/2025	USD	4,415,000	3,717,918	0.02
Cemex SAB de CV, 144A 6.125% 05/05/2025	USD	11,365,000	9,732,938	0.04
Cemex SAB de CV, 144A 7.75% 16/04/2026	USD	19,387,000	17,887,313	0.07
Grupo KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	4,350,000	3,473,145	0.02
Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	2,850,000	2,527,238	0.01
Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	3,050,000	2,369,872	0.01
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	6,640,000	5,709,086	0.02
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	USD	5,960,000	4,912,470	0.02
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	2,180,000	1,583,264	0.01
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	USD	1,350,000	945,640	0.00
			54,939,921	0.23
モンゴル国				
Mongolia Government Bond, Reg. S 10.875% 06/04/2021	USD	1,150,000	1,110,753	0.00
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 05/12/2022	USD	2,417,000	1,987,971	0.01
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.625% 01/05/2023	USD	4,630,000	3,848,663	0.02
			6,947,387	0.03
モロッコ				
OCP SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	5,220,000	4,688,729	0.02
OCP SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	3,819,000	3,484,171	0.01
			8,172,900	0.03
オランダ				
CBR Fashion Finance BV, Reg. S 5.125% 01/10/2022	EUR	4,875,000	4,029,504	0.02
CEVA Logistics Finance BV, Reg. S 5.25%	EUR	3,500,000	3,469,235	0.01
Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	2,624,000	2,111,151	0.01
Constellium NV, Reg. S 4.25% 15/02/2026	EUR	6,875,000	6,231,500	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	EUR	4,400,000	4,790,874	0.02
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	8,350,000	8,000,594	0.03
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15/04/2023	USD	9,615,000	8,303,994	0.03
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/03/2024	EUR	4,450,000	4,682,535	0.02
Hema Bondco I BV, Reg. S, FRN 6.25% 15/07/2022	EUR	5,000,000	4,264,850	0.02
ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	12,175,000	10,621,676	0.04
Intrexion Holding NV, Reg. S 4.75%	EUR	5,100,000	5,234,666	0.02
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	4,900,000	4,500,541	0.02
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	7,675,000	7,233,534	0.03
Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	1,995,000	1,561,635	0.01
Naturgy Finance BV, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	11,200,000	11,470,704	0.05
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 8.5% 15/09/2019	EUR	8,000,000	3,467,480	0.01
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 6.875% 15/03/2024	EUR	8,900,000	3,395,528	0.01
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075	EUR	27,300,000	28,018,809	0.12
Saipem Finance International BV, Reg. S 2.75% 05/04/2022	EUR	15,025,000	15,013,957	0.06
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.75% 08/09/2023	EUR	9,900,000	10,091,614	0.04
Schaeffler Finance BV, 144A 4.75% 15/05/2023	USD	5,865,000	4,911,051	0.02
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	11,450,000	10,109,949	0.04
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	14,350,000	13,285,015	0.05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.661% Perpetual	EUR	11,200,000	10,314,080	0.04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	18,100,000	16,845,670	0.07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	12,300,000	11,167,293	0.05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	EUR	21,700,000	23,167,679	0.10
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 4.625% 15/01/2025	EUR	9,600,000	9,306,576	0.04
Ziggo BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	16,350,000	16,272,011	0.07
Ziggo BV, Reg. S 4.25% 15/01/2027	EUR	8,750,000	8,630,344	0.04
			270,504,049	1.12
ナイジェリア				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.375% 12/07/2023	USD	1,760,000	1,481,176	0.00
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	1,970,000	1,528,232	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.875% 16/02/2032	USD	1,900,000	1,514,414	0.01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	1,608,000	1,233,783	0.00
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.625% 28/11/2047	USD	2,550,000	1,884,787	0.01
			7,642,392	0.03
ノルウェー				
Aker BP ASA, 144A 5.875% 31/03/2025	USD	6,534,000	5,722,800	0.02
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	2,542,000	2,188,062	0.01
			7,910,862	0.03
オマーン				
Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	1,290,000	1,038,073	0.00
Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026	USD	2,400,000	1,820,417	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD	1,400,000	1,074,881	0.00
Oman Government Bond, Reg. S 5.625% 17/01/2028	USD	2,680,000	2,069,934	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2,830,000	2,048,606	0.01
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2,340,000	1,656,913	0.01
			9,708,824	0.04
パキスタン				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2024	USD	1,750,000	1,549,663	0.01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8.25% 30/09/2025	USD	850,000	748,493	0.00
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	1,950,000	1,552,596	0.01
			3,850,752	0.02
パナマ				
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	1,310,000	1,137,195	0.01
Panama Government Bond 3.875% 17/03/2028	USD	3,380,000	2,919,876	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,225,000	2,388,408	0.01
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	2,900,000	2,469,295	0.01
Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	2,700,000	2,204,894	0.01
			11,119,668	0.05
パラグアイ共和国				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/03/2027	USD	2,950,000	2,549,483	0.01
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	3,910,000	3,546,916	0.02
			6,096,399	0.03
ペルー				
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.375% 07/05/2023	USD	2,169,000	1,877,904	0.01
			1,877,904	0.01
フィリピン				
Philippine Government Bond 10.625% 16/03/2025	USD	2,939,000	3,554,139	0.01
			3,554,139	0.01
ポルトガル				
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2075	EUR	12,400,000	13,032,772	0.05
			13,032,772	0.05
カタール				
Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	1,170,000	1,036,506	0.00
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	2,580,000	2,371,872	0.01
			3,408,378	0.01
ルーマニア				
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	2,700,000	2,631,077	0.01
			2,631,077	0.01
ロシア				
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 12.75% 24/06/2028	USD	3,395,000	4,704,632	0.02
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2043	USD	7,800,000	7,204,610	0.03
			11,909,242	0.05
サウジアラビア				
Saudi Government Bond, Reg. S 3.25% 26/10/2026	USD	1,400,000	1,147,086	0.00
			1,147,086	0.00
セネガル共和国				
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	1,560,000	1,134,833	0.00
			1,134,833	0.00
セルビア				
Serbia Government Bond, Reg. S 4.875% 25/02/2020	USD	4,250,000	3,753,450	0.01
Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	USD	4,920,000	4,639,168	0.02
			8,392,618	0.03
南アフリカ				
South Africa Government Bond 5.875% 30/05/2022	USD	2,600,000	2,361,849	0.01
South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	7,035,000	6,242,964	0.03
South Africa Government Bond 4.875% 14/04/2026	USD	9,140,000	7,623,594	0.03
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	1,570,000	1,336,406	0.00
			17,564,813	0.07
韓国				
Heungkuk Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4.475% 09/11/2047	USD	4,850,000	3,764,929	0.02
			3,764,929	0.02
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,600,000	2,577,536	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1,600,000	1,599,240	0.01
Bankia SA, Reg. S, FRN 3.375% 15/03/2027	EUR	11,200,000	11,200,672	0.05
Bankinter SA, Reg. S, FRN 2.5% 06/04/2027	EUR	10,600,000	10,420,383	0.04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2.75%	EUR	9,000,000	8,845,749	0.04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3.5% 15/02/2027	EUR	14,500,000	14,929,926	0.06
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3.125% 27/07/2022	EUR	5,000,000	5,300,675	0.02
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	2,200,000	2,218,546	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	2,000,000	2,039,350	0.01
Grifols SA, Reg. S 3.2%01/05/2025	EUR	17,100,000	16,838,797	0.07
Grupo-Antolin Irausa SA, Reg. S 3.25% 30/04/2024	EUR	6,925,000	6,056,190	0.02
			82,027,064	0.34
スリランカ				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	2,910,000	2,482,721	0.01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 27/07/2021	USD	3,000,000	2,531,225	0.01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	5,290,000	4,349,866	0.02
			9,363,812	0.04
国際機関				
African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	2,150,000	1,768,900	0.01
Starfruit Finco BV, 144A 8% 01/10/2026	USD	2,380,000	1,946,060	0.01
			3,714,960	0.02
スウェーデン				
Corral Petroleum Holdings AB, Reg. S, FRN 11.75% 15/05/2021	EUR	5,300,000	5,588,559	0.02
Intrum Justitia AB, Reg. S 2.75% 15/07/2022	EUR	10,950,000	10,111,996	0.04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 1.875% 01/03/2024	EUR	10,850,000	10,789,023	0.05
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.75% 01/12/2023	EUR	23,263,000	22,503,463	0.09
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	9,250,000	8,698,006	0.04
			57,691,047	0.24
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	13,600,000	11,294,105	0.05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	7,225,000	6,188,913	0.03
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	25,285,000	22,547,629	0.09
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	EUR	4,800,000	5,091,216	0.02
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	3,800,000	3,195,252	0.01
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,121,000	5,369,880	0.02
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	21,289,000	18,970,183	0.08
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	2,200,000	1,935,834	0.01
			74,593,012	0.31
タジキスタン共和国				
Tajikistan Government Bond, Reg. S 7.125% 14/09/2027	USD	900,000	694,840	0.00
			694,840	0.00
トリニダード・トバゴ共和国				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S 9.75% 14/08/2019	USD	4,646,000	3,883,009	0.02
			3,883,009	0.02
トルコ				
KOC Holding A/S, Reg. S 5.25% 15/03/2023	USD	2,745,000	2,250,332	0.01
Turkey Government Bond 6.25% 26/09/2022	USD	700,000	617,924	0.00
Turkey Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	2,450,000	2,218,196	0.01
Turkey Government Bond 5.2% 16/02/2026	EUR	1,940,000	1,938,167	0.01
Turkey Government Bond 6% 25/03/2027	USD	1,600,000	1,322,072	0.01
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	4,840,000	3,589,737	0.01
Turkey Government Bond 6.625% 17/02/2045	USD	3,800,000	3,022,082	0.01
Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S 5% 30/04/2020	USD	2,900,000	2,467,088	0.01
			17,425,598	0.07
ウクライナ				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2020	USD	2,613,000	2,212,409	0.01
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2021	USD	4,740,000	3,903,369	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2022	USD	10,850,000	8,741,144	0.04
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	4,450,000	3,504,685	0.01
			18,361,607	0.08
イギリス				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 6.75% 30/09/2023	GBP	10,649,000	11,989,936	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Barclays plc, FRN 7.75% Perpetual	USD	9,448,000	7,955,682	0.03
Barclays plc 4.375% 11/09/2024	USD	2,603,000	2,147,761	0.01
Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	7,403,000	6,243,273	0.03
Barclays plc 4.836% 09/05/2028	USD	6,334,000	5,080,815	0.02
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.25% Perpetual	GBP	12,232,000	13,683,058	0.06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	18,510,000	16,234,149	0.07
EC Finance plc, Reg. S 2.375% 15/11/2022	EUR	12,500,000	12,228,937	0.05
Ensco plc 8% 31/01/2024	USD	1,758,000	1,266,148	0.01
Ensco plc 5.2% 15/03/2025	USD	4,389,000	2,523,649	0.01
Ensco plc 7.75% 01/02/2026	USD	981,000	615,303	0.00
Ensco plc 5.75% 01/10/2044	USD	3,548,000	1,766,615	0.01
HSBC Holdings plc, FRN 6.25% Perpetual	USD	8,890,000	7,297,289	0.03
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	5,310,000	4,355,353	0.02
HSBC Holdings plc, FRN 6.5% Perpetual	USD	14,470,000	11,620,075	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,120,000	5,504,784	0.02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	9,600,000	8,688,864	0.04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	11,900,000	12,621,616	0.05
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	12,233,000	11,687,389	0.05
INEOS Finance plc, Reg. S 4% 01/05/2023	EUR	3,150,000	3,165,955	0.01
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	4,455,000	3,740,129	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.5% 01/10/2027	USD	10,829,000	7,055,248	0.03
KCA Deutag UK Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2021	USD	6,902,000	4,889,085	0.02
Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	23,425,000	19,750,613	0.08
Merlin Entertainments plc, Reg. S 2.75% 15/03/2022	EUR	15,400,000	15,637,314	0.06
New Look Secured Issuer plc, Reg. S 6.5% 01/07/2022	GBP	10,363,000	5,212,987	0.02
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 3.25% 15/05/2024	EUR	12,250,000	12,104,899	0.05
OTE plc, Reg. S 3.5% 09/07/2020	EUR	6,350,000	6,560,852	0.03
OTE plc, Reg. S 2.375% 18/07/2022	EUR	12,975,000	13,257,466	0.05
Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6.625% 01/08/2021	GBP	3,500,000	3,203,194	0.01
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	25,006,000	22,258,159	0.09
Royal Bank of Scotland Group plc 6.1% 10/06/2023	USD	12,970,000	11,510,905	0.05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	GBP	2,500,000	2,813,838	0.01
Synlab Bondco plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/07/2022	EUR	6,000,000	5,949,510	0.02
Synlab Bondco plc, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	9,600,000	9,780,192	0.04
Synlab Unsecured Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	5,900,000	6,085,585	0.03
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375%	EUR	7,019,000	6,848,649	0.03
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.125% 12/11/2020	EUR	8,725,000	8,966,115	0.04
Tesco plc 6.125% 24/02/2022	GBP	2,250,000	2,787,004	0.01
Tesco plc, Reg. S 5% 24/03/2023	GBP	10,911,000	13,307,954	0.05
Tesco plc, Reg. S 5.125% 10/04/2047	EUR	2,500,000	2,822,450	0.01
Titan Global Finance plc, Reg. S 2.375%	EUR	6,800,000	6,491,518	0.03
Virgin Media Finance plc, 144A 5.75% 15/01/2025	USD	1,150,000	948,489	0.00
Virgin Media Finance plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	7,225,000	7,166,189	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/01/2025	USD	1,925,000	1,659,252	0.01
Worldpay Finance plc, Reg. S 3.75% 15/11/2022	EUR	16,350,000	17,315,876	0.07
			364,869,123	1.51
アメリカ				
AECOM 5.875% 15/10/2024	USD	2,881,000	2,506,593	0.01
AECOM 5.125% 15/03/2027	USD	6,600,000	4,998,700	0.02
AerCap Global Aviation Trust, FRN, 144A 6.5% 15/06/2045	USD	24,208,000	20,323,466	0.08
AES Corp. 4.875% 15/05/2023	USD	4,900,000	4,205,231	0.02
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	10,671,000	9,297,616	0.04
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	855,000	767,234	0.00
AK Steel Corp. 6.375% 15/10/2025	USD	4,979,000	3,417,710	0.01
AK Steel Corp. 7% 15/03/2027	USD	5,300,000	3,622,826	0.02
Ally Financial, Inc. 4.125% 13/02/2022	USD	9,688,000	8,238,939	0.03
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	16,499,000	14,228,150	0.06
Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	4,575,000	3,991,207	0.02
Ally Financial, Inc. 4.625% 30/03/2025	USD	11,150,000	9,506,348	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	5,230,000	5,116,572	0.02
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	16,896,000	13,148,484	0.05
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	2,843,000	2,145,023	0.01
AMC Entertainment Holdings, Inc. 6.125% 15/05/2027	USD	3,587,000	2,693,834	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	2,916,000	2,534,214	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	24,897,000	19,899,050	0.08
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	USD	15,238,000	12,063,045	0.05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	USD	19,842,000	15,688,418	0.07
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	1,507,000	1,257,793	0.01
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	13,229,000	10,655,020	0.04
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/08/2026	USD	7,791,000	6,222,158	0.03
AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	USD	436,000	343,299	0.00
Andeavor Logistics LP 6.25% 15/10/2022	USD	2,586,000	2,306,728	0.01
Andeavor Logistics LP 6.375% 01/05/2024	USD	3,400,000	3,099,721	0.01
Andeavor Logistics LP 5.25% 15/01/2025	USD	2,630,000	2,318,158	0.01
Anixter, Inc. 5.5% 01/03/2023	USD	8,850,000	7,700,767	0.03
Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	16,137,000	13,432,777	0.06
Antero Resources Corp. 5.375% 01/11/2021	USD	11,483,000	9,792,268	0.04
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	28,111,000	23,108,502	0.10
Arconic, Inc. 5.4% 15/04/2021	USD	3,350,000	2,967,420	0.01
Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	2,142,000	1,904,130	0.01
Arconic, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	12,423,000	10,482,236	0.04
Arconic, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	11,527,000	9,639,318	0.04
Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	1,336,000	1,139,144	0.00
Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	USD	14,795,000	12,760,686	0.05
Ashtead Capital, Inc., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	2,700,000	2,367,096	0.01
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	10,186,000	8,333,887	0.03
Ball Corp. 5% 15/03/2022	USD	762,000	677,839	0.00
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	42,695,000	37,034,270	0.15
Bank of America Corp., FRN 6.3% Perpetual	USD	20,286,000	18,098,961	0.08
Berry Global, Inc. 6% 15/10/2022	USD	2,000,000	1,771,227	0.01
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	4,925,000	4,451,339	0.02
Boyd Gaming Corp. 6.875% 15/05/2023	USD	6,640,000	5,835,761	0.02
Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2026	USD	13,212,000	11,212,505	0.05
Caleres, Inc. 6.25% 15/08/2023	USD	2,639,000	2,301,754	0.01
California Resources Corp. 5.5% 15/09/2021	USD	1,037,000	612,139	0.00
Callon Petroleum Co. 6.125% 01/10/2024	USD	2,359,000	1,933,613	0.01
Centene Corp. 5.625% 15/02/2021	USD	6,080,000	5,365,361	0.02
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	3,185,000	2,857,696	0.01
Centene Corp. 4.75% 15/01/2025	USD	3,656,000	3,058,086	0.01
CenturyLink, Inc. 6.45% 15/06/2021	USD	2,780,000	2,428,869	0.01
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	11,891,000	10,101,043	0.04
CenturyLink, Inc. 5.8% 15/03/2022	USD	4,925,000	4,146,426	0.02
CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	21,869,000	18,407,606	0.08
Chemours Co. (The) 7% 15/05/2025	USD	6,575,000	5,845,908	0.02
Chemours Co. (The) 6.625% 15/05/2023	USD	10,620,000	9,403,496	0.04
Chesapeake Energy Corp., FRN 5.686% 15/04/2019	USD	2,421,000	2,106,617	0.01
Chesapeake Energy Corp. 7% 01/10/2024	USD	9,765,000	7,397,896	0.03
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/01/2025	USD	6,629,000	5,182,347	0.02
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027	USD	13,891,000	10,382,019	0.04
Cinemark USA, Inc. 4.875% 01/06/2023	USD	9,538,000	8,046,981	0.03
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	3,650,000	3,149,465	0.01
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,908,000	1,662,319	0.01
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	73,441,000	64,686,771	0.27
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	42,525,000	36,762,785	0.15
Clearwater Paper Corp. 4.5% 01/02/2023	USD	7,850,000	6,187,550	0.03
Clearway Energy Operating LLC 5% 15/09/2026	USD	6,250,000	4,919,151	0.02
Cleveland-Cliffs, Inc. 5.75% 01/03/2025	USD	2,125,000	1,676,841	0.01
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	4,681,000	3,899,162	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Coeur Mining, Inc. 5.875% 01/06/2024	USD	2,212,000	1,738,423	0.01
Commercial Metals Co. 4.875% 15/05/2023	USD	1,279,000	1,057,838	0.00
Commercial Metals Co. 5.375% 15/07/2027	USD	3,367,000	2,605,878	0.01
Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	USD	12,382,000	9,836,224	0.04
Community Health Systems, Inc. 5.125% 01/08/2021	USD	4,441,000	3,630,331	0.02
Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/02/2022	USD	5,561,000	2,188,432	0.01
CoreCivic, Inc., REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	7,582,882	0.03
Covanta Holding Corp. 5.875% 01/03/2024	USD	3,680,000	3,009,034	0.01
Crestwood Midstream Partners LP 6.181% 01/04/2023	USD	9,172,000	7,619,605	0.03
Crestwood Midstream Partners LP 5.75% 01/04/2025	USD	3,706,000	2,965,474	0.01
Crown Americas LLC 4.5% 15/01/2023	USD	2,695,000	2,306,773	0.01
Crown Americas LLC 4.25% 30/09/2026	USD	2,725,000	2,182,188	0.01
Dana, Inc. 6% 15/09/2023	USD	8,090,000	7,048,302	0.03
Dana, Inc. 5.5% 15/12/2024	USD	2,790,000	2,298,775	0.01
DaVita, Inc. 5.75% 15/08/2022	USD	4,705,000	4,122,990	0.02
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	11,488,000	9,451,738	0.04
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	19,359,000	15,365,357	0.06
DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/03/2023	USD	3,985,000	3,293,883	0.01
DCP Midstream Operating LP 5.6% 01/04/2044	USD	800,000	594,671	0.00
Diamond Offshore Drilling, Inc. 7.875% 15/08/2025	USD	1,254,000	891,083	0.00
Diebold Nixdorf, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	13,529,000	7,157,951	0.03
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	34,469,000	27,280,034	0.11
EMC Corp. 2.65% 01/06/2020	USD	3,473,000	2,927,004	0.01
EMC Corp. 3.375% 01/06/2023	USD	724,000	552,477	0.00
Encompass Health Corp. 5.75% 01/11/2024	USD	6,910,000	6,017,856	0.02
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	8,000,000	6,803,733	0.03
Energy Transfer LP 4.25% 15/03/2023	USD	1,857,000	1,565,764	0.01
Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024	USD	8,935,000	8,001,212	0.03
Energy Transfer LP 5.5% 01/06/2027	USD	1,925,000	1,652,872	0.01
EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01/04/2024	USD	10,226,000	8,405,157	0.03
EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	391,000	309,536	0.00
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	3,930,000	3,094,949	0.01
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	USD	2,470,000	1,743,552	0.01
Ford Motor Credit Co. LLC 4.687% 09/06/2025	USD	9,610,000	7,853,796	0.03
Freeport-McMoRan, Inc. 4% 14/11/2021	USD	3,327,000	2,825,938	0.01
Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	33,280,000	26,840,184	0.11
Freeport-McMoRan, Inc. 4.55% 14/11/2024	USD	12,120,000	9,842,565	0.04
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	2,017,000	1,401,841	0.01
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	5,498,000	3,612,220	0.02
General Electric Co. 6.15% 07/08/2037	USD	3,098,000	2,657,612	0.01
General Electric Co. 5.875% 14/01/2038	USD	852,000	712,527	0.00
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	USD	725,000	624,514	0.00
Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	USD	5,532,000	4,484,056	0.02
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	USD	2,425,000	1,823,803	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/01/2022	USD	12,830,000	10,926,072	0.05
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.125% 01/04/2023	USD	1,650,000	1,298,656	0.01
GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/10/2024	USD	6,740,000	5,201,663	0.02
Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	5,800,000	4,818,582	0.02
Global Partners LP 6.25% 15/07/2022	USD	2,965,000	2,463,292	0.01
HCA Healthcare, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	4,220,000	3,785,818	0.02
HCA, Inc. 4.25% 15/10/2019	USD	2,515,000	2,189,774	0.01
HCA, Inc. 7.5% 15/02/2022	USD	19,765,000	18,384,895	0.08
HCA, Inc. 5.875% 15/03/2022	USD	17,374,000	15,626,253	0.06
HCA, Inc. 5.875% 01/05/2023	USD	14,238,000	12,647,900	0.05
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	2,614,000	2,263,227	0.01
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	90,019,000	77,288,701	0.32
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	35,605,000	31,299,202	0.13
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	2,045,000	1,774,310	0.01
HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	10,495,000	8,932,301	0.04

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	13,210,000	11,168,411	0.05
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	5,345,000	4,443,541	0.02
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	7,090,000	6,138,314	0.03
Hertz Corp. (The) 7.375% 15/01/2021	USD	4,441,000	3,790,632	0.02
Hertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2022	USD	5,020,000	3,766,021	0.02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% 01/09/2024	USD	2,207,000	1,828,728	0.01
Hilton Grand Vacations Borrower LLC 6.125% 01/12/2024	USD	3,668,000	3,175,647	0.01
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01/04/2025	USD	6,626,000	5,553,083	0.02
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	3,485,000	2,868,636	0.01
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	USD	12,365,000	10,909,572	0.05
Iron Mountain, Inc., REIT 5.75% 15/08/2024	USD	4,467,000	3,736,882	0.02
Kennedy-Wilson, Inc. 5.875% 01/04/2024	USD	3,468,000	2,868,912	0.01
L Brands, Inc. 5.25% 01/02/2023	USD	1,152,000	859,308	0.00
L Brands, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	1,500,000	1,097,535	0.00
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	10,817,000	7,754,254	0.03
Laredo Petroleum, Inc. 5.625% 15/01/2022	USD	1,914,000	1,493,887	0.01
Lear Corp. 5.25% 15/01/2025	USD	5,000,000	4,484,386	0.02
Lennar Corp. 8.375% 15/01/2021	USD	585,000	543,566	0.00
Lennar Corp. 4.5% 30/04/2024	USD	1,540,000	1,282,009	0.01
Lennar Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	5,143,000	4,519,246	0.02
Lennar Corp. 4.75% 30/05/2025	USD	3,340,000	2,759,387	0.01
Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	7,658,000	6,585,837	0.03
Level 3 Financing, Inc. 5.125% 01/05/2023	USD	11,807,000	9,975,221	0.04
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	5,481,000	4,599,575	0.02
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	16,656,000	13,782,797	0.06
Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022	USD	2,000,000	1,718,887	0.01
MagnaChip Semiconductor Corp. 6.625% 15/07/2021	USD	2,450,000	1,923,861	0.01
ManTech, Inc. 4.875% 15/03/2023	USD	9,321,000	7,906,821	0.03
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	26,470,000	23,564,409	0.10
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.625% 01/05/2024	USD	4,945,000	4,298,707	0.02
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,565,000	1,249,027	0.01
MGM Resorts International 5.25% 31/03/2020	USD	2,270,000	2,000,347	0.01
MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	USD	6,671,000	6,200,963	0.03
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	32,561,000	28,645,531	0.12
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	USD	17,185,000	14,590,847	0.06
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	11,365,000	8,974,602	0.04
MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	7,820,000	6,905,117	0.03
Murphy Oil USA, Inc. 6% 15/08/2023	USD	245,000	215,328	0.00
New Home Co., Inc. (The) 7.25% 01/04/2022	USD	5,590,000	4,436,353	0.02
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	6,000,000	5,228,494	0.02
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	2,000,000	1,823,435	0.01
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	5,052,000	4,487,947	0.02
NRG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028	USD	3,165,000	2,668,934	0.01
NRG Energy, Inc. 6.25% 01/05/2024	USD	5,190,000	4,644,217	0.02
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	5,575,000	4,572,101	0.02
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	5,280,000	4,248,048	0.02
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	2,181,000	1,810,360	0.01
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	6,575,000	5,723,175	0.02
PBF Holding Co. LLC 7% 15/11/2023	USD	2,000,000	1,679,411	0.01
PBF Holding Co. LLC 7.25% 15/06/2025	USD	7,246,000	5,975,167	0.02
PBF Logistics LP 6.875% 15/05/2023	USD	3,217,000	2,750,299	0.01
Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	12,339,000	10,011,241	0.04
QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	5,591,000	4,509,461	0.02
QEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023	USD	2,906,000	2,276,903	0.01
Quad/Graphics, Inc. 7% 01/05/2022	USD	995,000	844,039	0.00
Qwest Capital Funding, Inc. 7.75% 15/02/2031	USD	2,756,000	2,054,666	0.01
Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	4,381,000	3,478,874	0.01
Range Resources Corp. 5% 15/08/2022	USD	169,000	132,500	0.00
Range Resources Corp. 5% 15/03/2023	USD	1,830,000	1,416,546	0.01
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	8,060,000	5,835,040	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Revlon Consumer Products Corp. 6.25% 01/08/2024	USD	8,102,000	3,662,157	0.02
Reynolds Group Issuer, Inc. 5.75% 15/10/2020	USD	23,514,430	20,554,691	0.09
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2021	USD	9,310,000	8,080,679	0.03
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2023	USD	9,096,000	7,755,730	0.03
Rowan Cos, Inc. 7.375% 15/06/2025	USD	2,029,000	1,428,386	0.01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 6% 15/10/2023	USD	14,044,000	12,220,291	0.05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5.25% 15/12/2026	USD	7,130,000	5,679,982	0.02
SemGroup Corp. 5.625% 15/11/2023	USD	1,304,000	1,034,884	0.00
SemGroup Corp. 5.625% 15/07/2022	USD	2,117,000	1,731,012	0.01
Service Corp. International 8% 15/11/2021	USD	4,380,000	4,098,506	0.02
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	6,025,000	5,724,564	0.02
Service Corp. International 5.375% 15/05/2024	USD	12,824,000	11,125,801	0.05
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	225,000	171,186	0.00
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	3,212,000	2,526,266	0.01
SM Energy Co. 6.625% 15/01/2027	USD	8,380,000	6,513,776	0.03
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	11,054,000	8,483,089	0.04
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	2,820,000	2,519,884	0.01
Southwestern Energy Co. 6.065% 23/01/2025	USD	6,884,000	5,422,484	0.02
Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	USD	5,116,000	4,249,337	0.02
Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	2,530,000	2,119,300	0.01
Spectrum Brands Holdings, Inc. 7.75% 15/01/2022	USD	6,155,000	5,469,897	0.02
Spectrum Brands, Inc. 6.625% 15/11/2022	USD	5,090,000	4,545,497	0.02
Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	1,960,000	1,645,489	0.01
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	16,943,000	14,134,009	0.06
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	28,696,000	26,274,072	0.11
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	1,062,481	0.00
Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	7,169,000	6,152,040	0.03
Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	92,866,000	82,061,454	0.34
Sprint Corp. 7.625% 01/03/2026	USD	11,817,000	10,387,839	0.04
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	7,717,000	6,918,198	0.03
Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	42,918,000	38,621,660	0.16
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	19,434,000	16,896,596	0.07
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	2,830,000	2,364,624	0.01
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	USD	8,160,000	7,051,486	0.03
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	2,836,000	2,415,581	0.01
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	9,240,000	7,353,278	0.03
Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	18,891,000	16,911,517	0.07
TEGNA, Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	12,110,000	10,619,721	0.04
Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2026	USD	600,000	502,409	0.00
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	5,650,000	4,773,736	0.02
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	24,572,000	19,595,993	0.08
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 01/02/2020	USD	892,000	782,751	0.00
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	3,921,000	3,465,186	0.01
Tenet Healthcare Corp. 4.5% 01/04/2021	USD	24,783,000	21,239,120	0.09
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 01/10/2021	USD	3,931,000	3,334,693	0.01
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	27,642,000	24,094,559	0.10
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	26,560,000	21,830,026	0.09
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	USD	14,626,000	11,988,245	0.05
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	13,547,000	11,066,047	0.05
Tenet Healthcare Corp. 7% 01/08/2025	USD	7,213,000	5,843,054	0.02
Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	10,176,000	6,875,690	0.03
Toll Brothers Finance Corp. 5.625% 15/01/2024	USD	725,000	629,151	0.00
Toll Brothers Finance Corp. 4.875% 15/11/2025	USD	3,010,000	2,461,193	0.01
TransDigm, Inc. 5.5% 15/10/2020	USD	2,800,000	2,439,817	0.01
TransDigm, Inc. 6.5% 15/05/2025	USD	14,042,000	11,812,760	0.05
TransDigm, Inc. 6% 15/07/2022	USD	2,241,000	1,923,259	0.01
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	6,970,000	5,897,367	0.02
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	2,757,000	2,157,881	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021	USD	5,966,000	4,682,582	0.02
Triumph Group, Inc. 5.25% 01/06/2022	USD	4,144,000	3,152,874	0.01
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	4,165,000	3,214,381	0.01
Unit Corp. 6.625% 15/05/2021	USD	6,990,000	5,627,504	0.02
United Rentals North America, Inc. 5.75% 15/11/2024	USD	11,242,000	9,490,455	0.04
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	4,660,000	3,856,892	0.02
United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	USD	11,965,000	9,387,506	0.04
United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	6,765,000	5,616,212	0.02
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	4,901,000	4,213,183	0.02
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	19,895,000	16,121,703	0.07
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	8,245,000	6,361,756	0.03
United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033	USD	5,349,000	4,544,982	0.02
United States Steel Corp. 6.875% 15/08/2025	USD	1,186,000	949,016	0.00
United States Steel Corp. 6.25% 15/03/2026	USD	5,759,000	4,465,241	0.02
US Treasury 1.125% 31/01/2019	USD	100,415,000	87,723,598	0.36
Vista Outdoor, Inc. 5.875% 01/10/2023	USD	14,570,000	11,594,942	0.05
Vistra Energy Corp. 7.375% 01/11/2022	USD	5,791,000	5,229,873	0.02
Vistra Energy Corp. 5.875% 01/06/2023	USD	14,150,000	12,471,537	0.05
Vistra Energy Corp. 7.625% 01/11/2024	USD	9,994,000	9,269,025	0.04
Weatherford International LLC 6.8% 15/06/2037	USD	35,000	16,069	0.00
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	5,175,000	4,836,755	0.02
WellCare Health Plans, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	4,767,000	4,003,210	0.02
WESCO Distribution, Inc. 5.375% 15/06/2024	USD	5,721,000	4,752,949	0.02
Western Digital Corp. 4.75% 15/02/2026	USD	13,415,000	10,177,188	0.04
Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021	USD	12,481,000	10,423,664	0.04
Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	3,160,000	2,563,132	0.01
Whiting Petroleum Corp. 6.625% 15/01/2026	USD	6,083,000	4,579,978	0.02
WildHorse Resource Development Corp. 6.875% 01/02/2025	USD	9,520,000	7,805,053	0.03
WPX Energy, Inc. 6% 15/01/2022	USD	1,299,000	1,104,841	0.00
WPX Energy, Inc. 8.25% 01/08/2023	USD	5,755,000	5,336,369	0.02
WPX Energy, Inc. 5.75% 01/06/2026	USD	5,021,000	3,990,665	0.02
Wyndham Destinations, Inc. 6.28% 01/10/2025	USD	884,000	757,208	0.00
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	USD	15,681,000	12,990,592	0.05
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	13,221,000	10,714,596	0.04
			2,156,222,208	8.93
ウルグアイ				
Uruguay Government Bond 4.375% 27/10/2027	USD	3,450,000	3,036,781	0.01
Uruguay Government Bond 7.625% 21/03/2036	USD	1,800,000	2,053,230	0.01
Uruguay Government Bond 5.1% 18/06/2050	USD	5,330,000	4,596,356	0.02
Uruguay Government Bond 4.975% 20/04/2055	USD	2,400,000	2,005,880	0.01
			11,692,247	0.05
英ヴァージン諸島				
GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.893% 29/04/2024	USD	1,215,000	1,108,693	0.00
			1,108,693	0.00
債券合計			5,034,174,989	20.85
転換社債				
オーストリア				
ams AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	2,600,000	1,587,495	0.01
			1,587,495	0.01
バミューダ				
BW Group Ltd., Reg. S 1.75% 10/09/2019	USD	4,800,000	4,063,014	0.02
			4,063,014	0.02
ケイマン諸島				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	17,200,000	15,998,698	0.07
Future Land Development Holdings Ltd., Reg. S 2.25% 10/02/2019	HKD	48,000,000	5,308,817	0.02
Harvest International Co., Reg. S 0% 21/11/2022	HKD	61,000,000	6,431,437	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 0% 11/02/2019	HKD	48,000,000	5,387,111	0.02
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 23/05/2023	HKD	59,000,000	6,099,928	0.02
			39,225,991	0.16
中国				
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 21/04/2022	EUR	3,700,000	3,534,295	0.02
			3,534,295	0.02
キプロス				
Abigrove Ltd., Reg. S 0% 16/02/2022	USD	6,000,000	5,234,921	0.02
Volcan Holdings plc, Reg. S 4.125% 11/04/2020	GBP	1,900,000	2,791,279	0.01
			8,026,200	0.03
フランス				
Orpar SA, Reg. S 0% 20/06/2024	EUR	5,100,000	5,116,448	0.02
			5,116,448	0.02
ジャージー				
British Land White 2015 Ltd. Reg. S 0% 09/06/2020	GBP	4,600,000	4,948,873	0.02
Intu Jersey 2 Ltd., REIT, Reg. S 2.875% 01/11/2022	GBP	5,300,000	4,982,238	0.02
Rengro Jersey GBP Ltd., Reg. S 2.625% 22/03/2021	GBP	6,000,000	6,486,184	0.03
			16,417,295	0.07
マルタ共和国				
Brait SE, Reg. S 2.75% 18/09/2020	GBP	7,700,000	8,040,342	0.03
			8,040,342	0.03
オランダ				
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 5.625% 22/11/2019	EUR	8,900,000	6,719,856	0.03
			6,719,856	0.03
ノルウェー				
Telenor East Holding II A/S, Reg. S 0.25% 20/09/2019	USD	9,600,000	8,184,208	0.03
			8,184,208	0.03
シンガポール				
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.85% 19/06/2020	SGD	16,500,000	10,289,358	0.04
CapitaLand Ltd., Reg. S 2.95% 20/06/2022	SGD	8,250,000	5,302,526	0.02
			15,591,884	0.06
アラブ首長国連邦				
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5% 27/03/2020	EUR	12,200,000	11,214,606	0.05
Aabar Investments PJSC, Reg. S 1% 27/03/2022	EUR	6,300,000	5,220,747	0.02
DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	13,600,000	11,333,829	0.05
			27,769,182	0.12
イギリス				
Vodafone Group plc, Reg. S 2% 25/02/2019	GBP	4,900,000	4,704,913	0.02
			4,704,913	0.02
アメリカ				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	7,000,000	5,276,002	0.02
			5,276,002	0.02
英ヴァージン諸島				
China Conch Venture Holdings International Ltd., Reg. S 0% 05/09/2023	HKD	36,000,000	3,902,132	0.02
PB Issuer No. 4 Ltd., Reg. S 3.25% 03/07/2021	USD	2,768,000	2,377,294	0.01
Smart Insight International Ltd., Reg. S 0% 27/01/2019	HKD	48,000,000	5,371,034	0.02
			11,650,460	0.05
転換社債合計			165,907,585	0.69
株式				
オーストラリア				
Dexus, REIT	AUD	4,147,371	27,210,315	0.11
Goodman Group, REIT	AUD	7,358,830	48,257,566	0.20
Mirvac Group, REIT	AUD	24,589,065	34,023,060	0.14
			109,490,941	0.45
オーストリア				
Erste Group Bank AG	EUR	322,748	9,333,872	0.04
OMV AG	EUR	150,755	5,754,318	0.02
			15,088,190	0.06
ベルギー				
Ageas	EUR	114,885	4,506,939	0.02
KBC Group NV	EUR	145,648	8,253,872	0.03
Proximus SADP	EUR	201,770	4,753,701	0.02
Telenet Group Holding NV	EUR	108,058	4,373,107	0.02
Warehouses De Pauw CVA, REIT, CVA	EUR	155,061	17,925,052	0.08
			39,812,671	0.17

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
バミューダ				
Nabors Industries Ltd. Preference 6%	USD	125,670	1,946,885	0.01
			1,946,885	0.01
ブラジル				
Ambev SA, ADR	USD	4,084,772	13,913,709	0.06
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	2,172,939	13,552,343	0.06
Cielo SA	BRL	1,253,300	2,517,904	0.01
Engie Brasil Energia SA	BRL	1,089,468	8,162,696	0.03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2,272,289	18,196,213	0.08
Petrobras Distribuidora SA	BRL	1,023,433	5,930,472	0.02
			62,273,337	0.26
カナダ				
Advanz Pharma Corp.	CAD	32,883	544,355	0.00
Advanz Pharma Corp.	USD	343,214	5,552,702	0.02
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	1,211,130	34,652,677	0.15
Frontera Energy Corp.	CAD	91,834	739,079	0.00
TransCanada Corp.	CAD	1,588,249	49,708,578	0.21
Ultra Petroleum Corp.	USD	162,602	95,969	0.00
			91,293,360	0.38
ケイマン諸島				
Sands China Ltd.	HKD	2,984,800	11,388,444	0.05
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	8,056,000	5,436,963	0.02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	4,039,000	21,137,604	0.09
			37,963,011	0.16
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	193,341	5,011,524	0.02
			5,011,524	0.02
中国				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	25,254,000	18,199,818	0.08
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	2,186,000	4,063,545	0.02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4,591,000	12,980,678	0.05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1,984,000	15,311,489	0.06
			50,555,530	0.21
チェコ				
Komercni banka A/S	CZK	304,692	10,015,215	0.04
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	739,338	2,089,284	0.01
			12,104,499	0.05
デンマーク				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1,395,009	55,562,912	0.23
Tryg A/S	DKK	277,153	6,064,600	0.03
			61,627,512	0.26
フィンランド				
Elisa OYJ	EUR	178,353	6,425,167	0.02
Fortum OYJ	EUR	374,941	7,135,127	0.03
Konecranes OYJ	EUR	560,758	14,778,777	0.06
Metso OYJ	EUR	234,236	5,361,662	0.02
Nordea Bank Abp	SEK	1,257,298	9,170,803	0.04
Orion OYJ 'B'	EUR	157,164	4,758,926	0.02
Sampo OYJ 'A'	EUR	172,950	6,617,067	0.03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	485,738	4,879,238	0.02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	293,540	6,493,105	0.03
			65,619,872	0.27
フランス				
Amundi SA, Reg. S	EUR	66,795	3,080,919	0.01
AXA SA	EUR	625,100	11,780,010	0.05
Capgemini SE	EUR	161,475	13,996,653	0.06
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	121,988	4,434,874	0.02
Cie de Saint-Gobain	EUR	229,040	6,678,234	0.03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	551,406	47,702,133	0.20
CNP Assurances	EUR	311,169	5,759,738	0.02
Covivio, REIT	EUR	405,286	34,155,478	0.14
Credit Agricole SA	EUR	612,931	5,774,117	0.02
Engie SA	EUR	679,548	8,489,253	0.04
Eutelsat Communications SA	EUR	350,256	6,052,424	0.03
Gecina SA, REIT	EUR	52,208	5,902,114	0.02
ICADE, REIT	EUR	83,831	5,568,474	0.02
Klepierre SA, REIT	EUR	182,016	4,919,892	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	190,931	49,303,157	0.20
Orange SA	EUR	3,554,448	50,322,098	0.21
Peugeot SA	EUR	258,544	4,816,028	0.02
Publicis Groupe SA	EUR	147,553	7,365,846	0.03
Renault SA	EUR	122,580	6,687,352	0.03
Sanofi	EUR	1,087,718	82,215,165	0.34
Schneider Electric SE	EUR	1,137,127	67,920,596	0.28
SCOR SE	EUR	161,022	6,324,139	0.03
Societe BIC SA	EUR	43,489	3,881,393	0.02
Societe Generale SA	EUR	274,441	7,634,949	0.03
Suez	EUR	389,382	4,482,760	0.02
TOTAL SA	EUR	2,571,542	118,766,667	0.49
Veolia Environnement SA	EUR	325,273	5,828,079	0.02
Vinci SA	EUR	967,321	69,724,498	0.29
			649,567,040	2.69

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ドイツ				
1&1 Drillisch AG	EUR	102,671	4,547,299	0.02
Allianz SE	EUR	491,846	86,432,097	0.36
BASF SE	EUR	214,672	12,983,362	0.05
Daimler AG	EUR	242,563	11,135,461	0.05
Deutsche Telekom AG	EUR	2,902,859	43,042,142	0.18
E.ON SE	EUR	872,491	7,531,778	0.03
Evonik Industries AG	EUR	142,610	3,118,168	0.01
Hannover Rueck SE	EUR	39,842	4,673,467	0.02
METRO AG	EUR	336,739	4,499,675	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	270,884	51,583,086	0.21
RWE AG	EUR	393,490	7,495,001	0.03
Volkswagen AG Preference	EUR	219,615	30,528,681	0.13
Vonovia SE	EUR	643,820	25,640,131	0.11
			293,219,348	1.22
香港				
China Mobile Ltd.	HKD	1,493,500	12,551,528	0.05
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	6,176,000	18,565,371	0.08
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	11,006,000	18,492,969	0.08
CNOOC Ltd.	HKD	7,084,000	9,561,928	0.04
Guangdong Investment Ltd.	HKD	3,532,000	5,985,950	0.02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	797,200	15,642,395	0.07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1,185,700	29,983,591	0.12
New World Development Co. Ltd.	HKD	13,035,000	15,091,431	0.06
			125,875,163	0.52
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	516,916	18,107,178	0.08
			18,107,178	0.08
インド				
Coal India Ltd.	INR	1,429,751	4,314,591	0.02
Infosys Ltd., ADR	USD	1,405,102	11,569,000	0.05
ITC Ltd.	INR	1,699,000	5,997,509	0.02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	516,057	12,247,353	0.05
			34,128,453	0.14
インドネシア				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	67,785,700	15,479,564	0.06
			15,479,564	0.06
アイルランド				
AIB Group plc	EUR	1,490,587	5,465,982	0.02
Bank of Ireland Group plc	EUR	740,881	3,615,499	0.01
Eaton Corp. plc	USD	442,124	26,545,072	0.11
Smurfit Kappa Group plc	EUR	170,991	3,953,312	0.02
			39,579,865	0.16
イタリア				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	643,818	9,401,352	0.04
Enel SpA	EUR	10,845,138	54,692,031	0.22
Eni SpA	EUR	871,401	11,973,921	0.05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,606,647	8,932,289	0.04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	763,048	5,625,953	0.02
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	921,836	6,430,728	0.03
Snam SpA	EUR	1,881,530	7,178,978	0.03
Telecom Italia SpA	EUR	11,484,783	4,779,392	0.02
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	1,078,690	5,340,055	0.02
			114,354,699	0.47
日本				
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	7,245	14,150,092	0.06
Invesco Office J-Reit, Inc., REIT	JPY	110,179	13,461,344	0.06
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	24,472	15,251,103	0.06
JXTG Holdings, Inc.	JPY	4,306,200	19,759,405	0.08
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	2,433	13,547,712	0.06
Kenedix Retail REIT Corp.	JPY	3,987	7,880,439	0.03
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	2,633	11,113,762	0.05
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	13,801	25,451,552	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	762,300	27,174,131	0.11
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	9,565	13,887,382	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	450,800	13,068,790	0.05
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	473,400	19,709,155	0.08
Toyota Motor Corp.	JPY	220,700	11,245,431	0.05
			205,700,298	0.85
ジャージー				
Ferguson plc	GBP	517,241	29,029,897	0.12
Glencore plc	GBP	11,192,314	36,495,106	0.15
			65,525,003	0.27
ルクセンブルク				
Aroundtown SA	EUR	3,146,841	22,720,192	0.09
Millicom International Cellular SA, SDR	SEK	86,736	4,744,824	0.02
RTL Group SA	EUR	66,035	3,073,929	0.01
SES SA, FDR	EUR	257,768	4,302,793	0.02
Shurgard Self Storage SA	EUR	773,939	18,673,213	0.08
			53,514,951	0.22

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
メキシコ				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	1,399,897	2,103,755	0.01
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	7,464,166	7,229,014	0.03
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	6,203,819	8,575,110	0.04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5,892,388	13,071,533	0.05
			30,979,412	0.13
オランダ				
ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	EUR	324,906	6,658,949	0.03
Aegon NV	EUR	1,359,099	5,536,969	0.02
Airbus SE	EUR	197,058	16,544,004	0.07
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	486,992	13,134,174	0.06
ING Groep NV	EUR	1,137,613	10,708,351	0.04
Koninklijke KPN NV	EUR	2,188,604	5,603,921	0.02
NN Group NV	EUR	204,048	7,084,547	0.03
Unilever NV, CVA	EUR	1,821,334	86,363,105	0.36
			151,634,020	0.63
ノルウェー				
Aker BP ASA	NOK	222,006	4,867,660	0.02
DNB ASA	NOK	543,580	7,552,162	0.03
Equinor ASA	NOK	374,081	6,908,355	0.03
Marine Harvest ASA	NOK	351,879	6,460,310	0.03
Norsk Hydro ASA	NOK	6,642,010	26,178,261	0.11
Telenor ASA	NOK	2,742,884	46,173,458	0.19
			98,140,206	0.41
ポルトガル				
EDP – Energias de Portugal SA	EUR	2,451,304	7,458,093	0.03
Galp Energia SGPS SA	EUR	308,356	4,251,458	0.02
			11,709,551	0.05
ロシア				
Alrosa PJSC	USD	6,005,738	7,386,218	0.03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	10,862,318	11,022,242	0.05
Sberbank of Russia PJSC	USD	10,853,585	25,499,576	0.11
Severstal PJSC, Reg. S, GDR	USD	256,049	3,067,689	0.01
			46,975,725	0.20
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	769,172	15,654,353	0.07
			15,654,353	0.07
シンガポール				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	8,270,461	13,608,368	0.06
City Developments Ltd.	SGD	2,084,800	10,886,236	0.04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2,890,200	43,959,060	0.18
			68,453,664	0.28
南アフリカ				
Absa Group Ltd.	ZAR	774,648	7,609,991	0.03
AVI Ltd.	ZAR	1,222,067	7,583,946	0.03
Bid Corp. Ltd.	ZAR	328,594	5,290,202	0.02
FirstRand Ltd.	ZAR	2,489,384	9,905,654	0.04
SPAR Group Ltd. (The)	ZAR	312,257	3,939,374	0.02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	911,390	7,307,119	0.03
			41,636,286	0.17
韓国				
KT&G Corp.	KRW	158,835	12,677,454	0.05
Orange Life Insurance Ltd., Reg. S	KRW	71,615	1,574,349	0.01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	608,498	18,460,392	0.08
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	39,169	8,272,745	0.03
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	350,342	8,227,824	0.03
			49,212,764	0.20
スペイン				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	144,241	4,873,182	0.02
Bankinter SA	EUR	695,544	4,875,763	0.02
CaixaBank SA	EUR	2,235,264	7,066,787	0.03
Enagas SA	EUR	275,077	6,497,319	0.03
Endesa SA	EUR	344,106	6,932,015	0.03
Iberdrola SA	EUR	13,720,991	96,252,752	0.40
Industria de Diseno Textil SA	EUR	803,125	17,965,906	0.07
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	708,543	4,896,032	0.02
Mapfre SA	EUR	1,583,373	3,670,259	0.02
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	2,056,320	22,244,242	0.09
Naturgy Energy Group SA	EUR	311,870	6,956,260	0.03
Red Electrica Corp. SA	EUR	375,781	7,324,911	0.03
Repsol SA	EUR	630,290	8,893,392	0.04
Telefonica SA	EUR	1,399,907	10,288,617	0.04
			208,737,437	0.87
国際機関				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	7,719,000	9,712,378	0.04
			9,712,378	0.04
スウェーデン				
Boliden AB	SEK	357,625	6,691,639	0.03
Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	426,687	5,269,212	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ICA Gruppen AB	SEK	84,817	2,632,217	0.01
Lundin Petroleum AB	SEK	248,248	5,367,792	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	921,842	7,745,153	0.03
SKF AB 'B'	SEK	319,801	4,194,295	0.02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	3,556,978	34,007,903	0.14
Swedbank AB 'A'	SEK	453,058	8,742,539	0.04
Swedish Match AB	SEK	175,879	5,985,072	0.02
Tele2 AB 'B'	SEK	665,081	7,338,294	0.03
Telia Co. AB	SEK	1,919,957	7,858,231	0.03
Volvo AB 'B'	SEK	531,889	6,019,441	0.03
			101,851,788	0.42
スイス				
Credit Suisse Group AG	CHF	796,328	7,621,445	0.03
Novartis AG	CHF	2,030,081	151,206,290	0.63
Roche Holding AG	CHF	662,632	142,945,503	0.59
Swiss Life Holding AG	CHF	16,789	5,633,395	0.02
Swiss Re AG	CHF	706,900	56,449,058	0.23
UBS Group AG	CHF	1,028,736	11,154,273	0.05
Zurich Insurance Group AG	CHF	119,500	31,040,718	0.13
			406,050,682	1.68
台湾				
Asustek Computer, Inc.	TWD	911,000	5,247,345	0.02
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	741,627	1,327,695	0.01
Delta Electronics, Inc.	TWD	1,654,189	6,119,290	0.03
MediaTek, Inc.	TWD	1,292,000	8,440,315	0.03
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10,223,000	7,585,470	0.03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1,827,000	7,438,342	0.03
President Chain Store Corp.	TWD	631,000	5,625,651	0.02
Quanta Computer, Inc.	TWD	7,593,000	11,463,605	0.05
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	4,466,000	13,581,039	0.06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1,278,974	41,836,854	0.17
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	3,399,000	5,783,468	0.02
			114,449,074	0.47
タイ				
Siam Cement PCL (The)	THB	897,200	10,539,069	0.05
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	4,257,800	15,320,616	0.06
Thai Oil PCL	THB	1,538,900	2,758,282	0.01
			28,617,967	0.12
トルコ				
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	417,667	1,164,039	0.00
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	205,404	3,950,407	0.02
			5,114,446	0.02

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
アラブ首長国連邦				
Emaar Development PJSC	AED	1,951,005	2,020,720	0.01
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	2,471,168	8,225,608	0.03
			10,246,328	0.04
イギリス				
3i Group plc	GBP	654,262	5,671,168	0.02
Admiral Group plc	GBP	277,161	6,335,770	0.03
Anglo American plc	GBP	497,631	9,734,447	0.04
AstraZeneca plc	GBP	290,349	19,074,755	0.08
Aviva plc	GBP	5,061,710	21,280,242	0.09
BAE Systems plc	GBP	5,523,781	28,438,808	0.12
Barclays plc	GBP	5,183,123	8,733,099	0.04
Barratt Developments plc	GBP	968,669	5,016,405	0.02
Berkeley Group Holdings plc	GBP	157,817	6,147,268	0.03
BHP Group plc	GBP	713,609	13,166,846	0.05
BP plc	GBP	4,724,755	26,280,763	0.11
British American Tobacco plc	GBP	506,800	14,199,257	0.06
BT Group plc	GBP	3,028,358	8,071,097	0.03
Centrica plc	GBP	3,256,960	4,920,360	0.02
Compass Group plc	GBP	516,865	9,532,659	0.04
Diageo plc	GBP	876,819	27,437,349	0.11
Direct Line Insurance Group plc	GBP	1,425,647	5,084,747	0.02
GlaxoSmithKline plc	GBP	1,257,440	21,023,452	0.09
HSBC Holdings plc	GBP	4,349,737	31,497,647	0.13
Imperial Brands plc	GBP	1,419,506	37,828,311	0.16
J Sainsbury plc	GBP	1,315,433	3,903,086	0.02
John Wood Group plc	GBP	601,807	3,417,024	0.01
Legal & General Group plc	GBP	3,008,057	7,780,429	0.03
Lloyds Banking Group plc	GBP	22,111,743	12,824,726	0.05
Meggitt plc	GBP	747,381	3,937,782	0.02
Micro Focus International plc	GBP	328,009	5,076,477	0.02
Mondi plc	GBP	217,033	3,977,278	0.02
National Grid plc	GBP	1,080,345	9,251,996	0.04
NewRiver REIT plc	GBP	4,285,045	10,133,597	0.04
Next plc	GBP	119,965	5,360,462	0.02
Persimmon plc	GBP	266,363	5,760,184	0.02
Prudential plc	GBP	2,453,941	38,521,314	0.16
Quilter plc, Reg. S	GBP	1,204,253	1,592,806	0.01
RELX plc	GBP	583,303	10,557,197	0.04
Rio Tinto plc	GBP	1,952,015	81,503,152	0.34
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	1,253,927	32,188,306	0.13
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	1,755,916	45,967,686	0.19
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	2,526,931	14,320,888	0.06
Segro plc, REIT	GBP	3,515,782	23,177,950	0.10
Severn Trent plc	GBP	300,095	6,096,592	0.03
Taylor Wimpey plc	GBP	28,999,317	44,288,734	0.18
Tritax Big Box REIT plc	GBP	8,825,597	12,987,221	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Tritax EuroBox plc, REIT, Reg. S	EUR	2,618,292	2,696,841	0.01
Unilever plc	GBP	607,496	27,978,166	0.12
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	1,958,036	17,689,100	0.07
United Utilities Group plc	GBP	600,539	4,946,665	0.02
			745,410,109	3.09
アメリカ				
Altria Group, Inc.	USD	980,697	41,835,434	0.17
American Tower Corp., REIT	USD	129,926	18,053,453	0.07
Analog Devices, Inc.	USD	436,730	32,820,920	0.14
AT&T, Inc.	USD	1,203,107	29,770,189	0.12
Automatic Data Processing, Inc.	USD	144,476	16,455,373	0.07
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	594,208	89,864,680	0.37
Avaya Holdings Corp.	USD	461,081	5,772,132	0.02
Bank of America Corp. Preference 5.875%	USD	495,000	10,601,361	0.04
Bank of America Corp. Preference 6%	USD	617,000	13,532,572	0.06
Bank of America Corp. Preference 7.25%	USD	14,311	15,703,128	0.07
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	197,350	3,808,966	0.02
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	208,200	4,015,646	0.02
Becton Dickinson and Co. Preference 6.125%	USD	93,592	4,716,472	0.02
Belden, Inc. Preference 6.75%	USD	68,427	3,418,388	0.01
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	1,641,845	18,572,323	0.08
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	809,202	36,479,868	0.15
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	1,644,040	21,084,441	0.09
Caesars Entertainment Corp.	USD	390,619	2,273,364	0.01
Camden Property Trust, REIT	USD	281,087	21,497,752	0.09
Capital One Financial Corp. Preference 6.7%	USD	244,375	5,416,475	0.02
Chevron Corp.	USD	270,174	25,797,295	0.11
Cisco Systems, Inc.	USD	703,732	26,552,500	0.11
Citigroup, Inc.	USD	628,023	28,487,834	0.12
Coca-Cola Co. (The)	USD	3,700,075	152,906,496	0.63
Comcast Corp. 'A'	USD	1,106,328	32,793,456	0.14
Crown Castle International Corp., REIT Preference 6.875%	USD	8,309	7,823,790	0.03
CVS Health Corp.	USD	800,852	45,974,981	0.19
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	751,354	69,859,780	0.29
Dominion Energy, Inc. Preference 6.75%	USD	199,191	8,423,232	0.04
Dominion Energy, Inc. Preference 5.25%	USD	301,000	5,972,672	0.02
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	792,942	23,434,814	0.10
DowDuPont, Inc.	USD	404,083	18,875,630	0.08
DTE Energy Co. Preference 6.5%	USD	146,331	6,745,234	0.03
Equinix, Inc., REIT	USD	147,694	45,421,954	0.19
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	383,220	32,392,177	0.13
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	155,870	33,342,978	0.14
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	261,632	27,061,475	0.11
GMAC Capital Trust I Preference, FRN 8.401%	USD	6,000	133,040	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FRN 5.5%	USD	565,000	11,858,434	0.05
Halcon Resources Corp.	USD	298,944	445,740	0.00
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) Preference 6%	USD	367,000	8,091,081	0.03
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1,272,632	27,929,147	0.12
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	621,526	21,026,624	0.09
Home Depot, Inc. (The)	USD	162,973	24,481,795	0.10
International Business Machines Corp.	USD	760,901	75,585,048	0.31
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	1,625,216	28,318,944	0.12
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	1,156,435	32,630,260	0.14
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	462,842	25,085,164	0.10
Marathon Petroleum Corp.	USD	770,762	39,488,839	0.16
Merck & Co., Inc.	USD	1,128,662	75,211,892	0.31
Microsoft Corp.	USD	251,949	22,247,060	0.09
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	511,060	42,500,811	0.18
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1,112,483	38,910,492	0.16
Morgan Stanley Preference, FRN 5.85%	USD	765,704	16,348,778	0.07
Morgan Stanley	USD	1,216,318	42,106,139	0.17
Morgan Stanley Preference, FRN 6.375%	USD	190,000	4,188,012	0.02
NextEra Energy, Inc.	USD	453,402	68,387,578	0.28
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	157,618	7,940,929	0.03
NII Holdings, Inc.	USD	168,421	623,760	0.00
Norfolk Southern Corp.	USD	184,047	23,997,943	0.10
Occidental Petroleum Corp.	USD	384,359	20,565,992	0.09
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1,793,912	40,553,592	0.17
Penn Virginia Corp.	USD	13,415	638,553	0.00
PepsiCo, Inc.	USD	869,360	83,614,387	0.35
Pfizer, Inc.	USD	4,330,693	164,632,161	0.68
Philip Morris International, Inc.	USD	1,279,000	74,951,064	0.31
Principal Financial Group, Inc.	USD	684,574	26,176,879	0.11
Procter & Gamble Co. (The)	USD	246,309	19,727,510	0.08
Prologis, Inc., REIT	USD	1,757,436	89,832,125	0.37
Public Storage, REIT	USD	307,515	54,258,654	0.22
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	938,302	23,915,218	0.10
SCE Trust II Preference 5.1%	USD	48,400	813,305	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Sempra Energy Preference 6.75%	USD	47,950	4,022,845	0.02
Southern Co. (The) Preference 5.25%	USD	236,675	4,501,728	0.02
Stanley Black & Decker, Inc. Preference 5.375%	USD	108,241	8,833,528	0.04
State Street Corp. Preference, FRN 5.35%	USD	364,000	7,533,131	0.03
State Street Corp. Preference 6%	USD	355,000	7,829,627	0.03
State Street Corp. Preference, FRN 5.9%	USD	294,900	6,330,025	0.03
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	1,438,160	16,356,305	0.07
Texas Instruments, Inc.	USD	581,632	47,957,721	0.20
Union Pacific Corp.	USD	192,019	23,144,076	0.10
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	383,149	32,483,346	0.13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	129,674	28,235,953	0.12
US Bancorp Preference 5.5%	USD	611,000	13,056,332	0.05
Ventas, Inc., REIT	USD	1,257,975	64,626,488	0.27
Verizon Communications, Inc.	USD	1,869,025	90,232,121	0.37
VICI Properties, Inc., REIT	USD	663,288	10,760,035	0.04
Vistra Energy Corp.	USD	452,943	8,934,166	0.04
Vornado Realty Trust, REIT	USD	1,085,501	59,169,104	0.25
Wells Fargo & Co. Preference, FRN 5.85%	USD	174,000	3,686,976	0.02
Wells Fargo & Co. Preference 5.625%	USD	410,075	8,350,398	0.03
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	14,172	15,646,967	0.06
Welltower, Inc., REIT Preference 6.5%	USD	92,051	5,083,176	0.02
Xcel Energy, Inc.	USD	1,517,077	65,081,648	0.27
			2,756,631,881	11.42
株式合計			7,069,047,965	29.29
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			12,269,130,539	50.83
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				
BHP Billiton Finance USA Ltd., FRN, 144A 6.75% 19/10/2075	USD	13,992,000	12,898,143	0.06
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	3,432,000	2,856,674	0.01
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	3,016,000	2,439,724	0.01
Nufarm Australia Ltd., 144A 5.75% 30/04/2026	USD	462,000	368,270	0.00
			18,562,811	0.08
オーストリア				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 5.75% 14/07/2026	USD	2,210,000	1,977,827	0.01
			1,977,827	0.01

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
バミューダ				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1,900,000	1,537,094	0.01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	2,731,000	2,233,696	0.01
			3,770,790	0.02
カナダ				
Advanz Pharma Corp. 8% 06/09/2024	USD	5,869,000	4,875,906	0.02
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	3,265,000	2,890,985	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.5% 15/03/2022	USD	3,426,000	3,019,266	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	814,000	649,568	0.00
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.875% 15/05/2023	USD	65,717,000	53,080,664	0.22
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	12,214,000	10,869,167	0.05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	50,694,000	38,825,915	0.16
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	8,750,000	7,196,297	0.03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	25,720,000	22,521,111	0.09
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022	USD	17,909,000	14,753,950	0.06
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	8,031,000	6,644,192	0.03
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024	USD	9,324,000	7,790,725	0.03
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	19,265,000	15,944,770	0.07
Emera, Inc., FRN 6.75% 15/06/2076	USD	45,816,000	40,491,122	0.17
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	10,988,000	8,623,950	0.04
Enbridge, Inc., FRN 5.5% 15/07/2077	USD	20,698,000	15,395,664	0.06
Enbridge, Inc., FRN 6.25% 01/03/2078	USD	18,483,000	14,541,569	0.06
Garda World Security Corp., 144A 8.75% 15/05/2025	USD	30,062,000	24,055,069	0.10
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., 144A 8.25% 01/03/2024	USD	10,630,000	9,389,064	0.04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,900,000	2,498,054	0.01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	2,000,000	1,709,678	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 7% 15/10/2026	USD	3,771,000	3,256,576	0.01
Masonite International Corp., 144A 5.75% 15/09/2026	USD	9,816,000	8,090,653	0.03
Mattamy Group Corp., 144A 6.875% 15/12/2023	USD	2,386,000	1,948,358	0.01
MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	19,545,000	16,301,887	0.07
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	8,180,000	6,867,397	0.03
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	10,335,000	9,118,379	0.04
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7.125% 01/11/2022	USD	2,045,000	1,766,566	0.01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4.875% 01/06/2024	USD	10,326,000	8,294,781	0.03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	7,054,000	5,544,240	0.02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	6,945,000	5,419,729	0.02
Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	2,912,000	2,533,857	0.01
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	6,072,000	5,217,134	0.02
Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	USD	9,763,000	7,342,592	0.03
Precision Drilling Corp. 7.75% 15/12/2023	USD	5,960,000	4,743,024	0.02
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	16,159,000	14,314,371	0.06
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	5,894,000	4,702,871	0.02
Transcanada Trust, FRN 5.625% 20/05/2075	USD	12,725,000	10,149,876	0.04
Transcanada Trust, FRN 5.875% 15/08/2076	USD	13,323,000	10,952,977	0.05
Transcanada Trust, FRN 5.3% 15/03/2077	USD	10,690,000	8,119,049	0.03
Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	13,308,000	11,638,056	0.05
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	7,705,000	6,384,391	0.03
			458,473,450	1.90
ケイマン諸島				
BlueMountain CLO Ltd., FRN 'D', 144A 5.686% 25/10/2030	USD	2,035,000	1,709,333	0.01
BlueMountain CLO Ltd., FRN 'DR2', 144A 5.54% 20/11/2028	USD	2,555,000	2,087,656	0.01
BlueMountain CLO Ltd., FRN 'DR2', 144A 5.569% 20/10/2030	USD	1,965,000	1,596,106	0.01
EDMT Ltd., FRN, Series 2017-FL1 'C', 144A 4.25% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,292,141	0.01
EDMT Ltd., FRN, Series 2017-FL1 'D', 144A 5.002% 15/06/2035	USD	3,000,000	2,579,192	0.01
CIFC Funding Ltd., FRN 'ER2', 144A 4.227% 17/10/2031	USD	1,483,000	1,271,980	0.00
CIFC Funding Ltd., FRN 'DR2', 144A 5.827% 17/10/2031	USD	435,000	361,562	0.00
Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	2,972,000	2,412,045	0.01
GWT Ltd., FRN, Series 2018-FL1 'B', 144A 3.85% 21/11/2035	USD	3,000,000	2,575,131	0.01
LCM 28 Ltd., FRN 'B', 144A 4.052% 20/10/2030	USD	1,465,000	1,259,736	0.00
Noble Holding International Ltd., 144A 7.875% 01/02/2026	USD	5,811,000	4,374,474	0.02
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,551,000	2,916,022	0.01
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	13,303,000	11,288,686	0.05
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/02/2025	USD	7,488,000	5,598,860	0.02
Telford Offshore Ltd. 14% 12/02/2024	USD	1,195,659	564,636	0.00
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	5,738,000	4,817,253	0.02
Transocean Pontus Ltd., 144A 6.125% 01/08/2025	USD	7,640,000	6,414,048	0.03
Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	422,400	358,753	0.00
Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	5,538,000	4,818,853	0.02
Transocean, Inc., 144A 7.25% 01/11/2025	USD	9,280,000	7,108,169	0.03
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	18,913,000	14,704,718	0.06
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	20,257,000	16,666,068	0.07
Voya CLO Ltd., FRN 'CR', 144A 0% 18/10/2031	USD	1,665,000	1,381,801	0.01
			98,157,223	0.41
デンマーク				
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	6,740,000	6,078,107	0.02
			6,078,107	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
フランス				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	10,034,000	8,304,162	0.03
			8,304,162	0.03
ドイツ				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.5% 15/09/2023	USD	3,505,000	2,765,557	0.01
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	3,649,000	3,214,275	0.01
			5,979,832	0.02
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	18,425,000	16,101,915	0.06
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 15/02/2025	USD	26,200,000	21,207,981	0.09
James Hardie International Finance DAC, 144A 4.75% 15/01/2025	USD	2,300,000	1,820,305	0.01
			39,130,201	0.16
ジャージー				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	10,085,000	6,746,911	0.03
Delphi Technologies plc, 144A 5% 01/10/2025	USD	14,275,000	10,486,319	0.04
			17,233,230	0.07
ルクセンブルク				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	10,496,000	6,884,096	0.03
Camelot Finance SA, 144A 7.875% 15/10/2024	USD	8,430,000	7,151,003	0.03
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	9,905,000	8,293,940	0.03
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,875,000	4,412,069	0.02
INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	21,505,000	16,662,525	0.07
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	12,071,000	9,078,401	0.04
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	11,176,000	10,095,872	0.04
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	32,592,000	27,601,975	0.11
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	5,430,000	4,811,587	0.02
JSL Europe SA, Reg. S 7.75% 26/07/2024	USD	3,597,000	2,911,409	0.01
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	6,085,000	4,035,984	0.02
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	10,670,000	6,415,120	0.03
Nexa Resources SA, Reg. S 5.375% 04/05/2027	USD	5,000,000	4,242,254	0.02
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	6,740,000	5,866,592	0.02
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5% 01/02/2025	USD	9,750,000	8,136,099	0.03
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	11,084,000	8,471,798	0.03
Votorantim Cimentos International SA, Reg. S 7.25% 05/04/2041	USD	4,310,000	3,863,562	0.02
			138,934,286	0.57
メキシコ				
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	1,741,000	1,501,095	0.01
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	USD	4,200,000	3,214,598	0.01
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	4,370,000	3,353,350	0.02
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	4,739,000	3,139,641	0.01
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	1,300,000	914,034	0.00
			12,122,718	0.05
オランダ				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	17,508,000	15,811,845	0.07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,400,000	1,249,353	0.00
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	2,080,000	1,759,848	0.01
Angola Government Bond, Reg. S 7% 17/08/2019	USD	1,987,500	1,747,043	0.01
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	4,488,000	3,659,901	0.01
Constellium NV, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	1,860,000	1,475,147	0.01
NXP BV, 144A 4.625% 01/06/2023	USD	5,705,000	4,901,803	0.02
OI European Group BV, 144A 4% 15/03/2023	USD	2,535,000	2,072,799	0.01
Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	14,869,000	12,684,987	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	2,834,000	2,450,496	0.01
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	1,735,000	1,426,248	0.01
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	7,634,000	6,425,701	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1,503,000	1,273,375	0.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, Reg. S 6.75% 01/03/2028	USD	1,125,000	955,745	0.00
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.875% 15/01/2025	USD	6,880,000	5,460,127	0.02
Ziggo BV, 144A 5.5% 15/01/2027	USD	2,235,000	1,760,984	0.01
			65,115,402	0.27
ペルー				
BBVA Banco Continental SA, Reg. S 5% 26/08/2022	USD	2,340,000	2,084,225	0.01
Peru Government Bond, Reg. S 6.35% 12/08/2028	PEN	9,400,000	2,563,575	0.01
			4,647,800	0.02
カタール				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, Reg. S 5.298% 30/09/2020	USD	1,923,632	1,708,548	0.01
			1,708,548	0.01
国際機関				
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	24,497,000	16,166,234	0.07
Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	3,213,000	2,655,279	0.01
Endo Dac, 144A 5.87% 01/02/2025	USD	2,390,000	1,508,838	0.01
JBS USA LUX SA, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	19,908,000	17,556,977	0.07
JBS USA LUX SA, 144A 5.875% 15/07/2024	USD	11,177,000	9,533,744	0.04
JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	11,851,000	9,904,196	0.04
JBS USA LUX SA, 144A 6.75% 15/02/2028	USD	13,834,000	11,958,621	0.05
Venator Finance Sarl, 144A 5.75% 15/07/2025	USD	12,477,000	8,729,067	0.03
			78,012,956	0.32
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.25% Perpetual	USD	11,395,000	9,460,972	0.04
			9,460,972	0.04
イギリス				
Afren plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020 §	USD	3,330,528	9,437	0.00
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	6,375,000	5,376,511	0.02
Inmarsat Finance plc, 144A 6.5% 01/10/2024	USD	1,830,000	1,496,340	0.01
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	14,330,000	12,545,471	0.05
KCA Deutag UK Finance plc, 144A 9.625% 01/04/2023	USD	1,078,000	744,755	0.00
Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	17,145,000	14,432,663	0.06
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	4,270,000	3,687,505	0.02
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	15,600,000	13,676,552	0.06
Travelport Corporate Finance plc, 144A 6% 15/03/2026	USD	2,166,000	1,908,408	0.01
Tronox Finance plc, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	4,148,000	2,938,268	0.01
Tullow Oil plc, 144A 7% 01/03/2025	USD	9,575,000	7,793,666	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	10,120,000	8,187,581	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	7,600,000	6,175,993	0.03
			78,973,150	0.33
アメリカ				
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 3.215% 25/03/2034	USD	1,622,530	1,412,027	0.01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 3.065% 25/09/2033	USD	188,570	160,435	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M1' 2.855% 25/11/2034	USD	222,975	194,851	0.00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 3.815% 25/07/2033	USD	534,421	446,503	0.00
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/02/2023	USD	2,115,000	1,741,945	0.01
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 01/03/2024	USD	6,005,000	5,067,666	0.02
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.125% 15/03/2021	USD	966,000	837,390	0.00
ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	11,610,000	9,137,815	0.04
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 3.376% 25/01/2035	USD	181,739	157,006	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	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	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ACE Cash Express, Inc., 144A 12% 15/12/2022	USD	7,915,000	6,195,004	0.03	Allison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	7,450,000	6,254,537	0.03
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 3.605% 25/11/2033	USD	616,046	544,094	0.00	Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	4,625,000	3,599,726	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 3.481% 25/11/2033	USD	1,960,369	1,687,517	0.01	Allstate Corp. (The), FRN 5.75% 15/08/2053	USD	35,180,000	29,930,490	0.12
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-NC1 'M1' 3.435% 25/07/2033	USD	573,604	497,771	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5.5% 25/07/2035	USD	48,999	40,008	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-OP1 'M1' 3.556% 25/12/2033	USD	2,389,090	2,069,120	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5.5% 25/12/2035	USD	269,362	228,642	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 3.35% 25/10/2034	USD	1,105,100	963,909	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5.5% 25/03/2035	USD	6,415,589	5,259,242	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE4 'M2' 3.29% 25/12/2034	USD	1,458,596	1,240,995	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5.5% 25/02/2036	USD	191,155	149,718	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 4.081% 25/04/2034	USD	2,083,950	1,763,452	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5.5% 25/12/2035	USD	475,918	403,972	0.00
ACI Worldwide, Inc., 144A 5.75% 15/08/2026	USD	6,743,000	5,793,665	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A4' 5.25% 25/03/2035	USD	154,526	131,567	0.00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '5A1' 4.61% 25/05/2035	USD	865,226	742,317	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5.5% 25/04/2035	USD	3,781,615	3,217,854	0.01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 4.303% 25/03/2035	USD	2,528,551	2,230,066	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5.5% 25/05/2035	USD	2,849,244	2,411,902	0.01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '5A1' 4.478% 25/02/2035	USD	1,692,790	1,486,307	0.01	Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 3.006% 25/04/2035	USD	3,621,089	2,759,195	0.01
ADT Security Corp. (The) 3.5% 15/07/2022	USD	1,205,000	977,708	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '1A5' 5.5% 25/07/2035	USD	603,936	491,888	0.00
ADT Security Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	13,831,000	11,113,400	0.05	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5.5% 25/04/2035	USD	278,796	242,860	0.00
Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	7,700,000	5,319,679	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A8' 5.5% 25/05/2035	USD	1,716,680	1,503,795	0.01
Air Medical Group Holdings, Inc., 144A 6.375% 15/05/2023	USD	8,163,000	5,996,485	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	375,935	257,983	0.00
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	30,380,000	24,828,396	0.10	Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	722,771	642,533	0.00
Albertsons Cos. LLC 5.75% 15/03/2025	USD	12,987,000	9,995,762	0.04	Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB '2A1' 5% 25/08/2019	USD	252,056	220,134	0.00
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.375% 01/08/2022	USD	10,915,000	9,342,501	0.04	Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5.5% 25/07/2025	USD	74,450	62,783	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2007-25 '2A1' 6% 25/11/2022	USD	42,197	35,427	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5.75% 25/01/2037	USD	3,602,227	2,634,875	0.01
					Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5.75% 25/01/2035	USD	165,974	141,707	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5.5% 25/02/2035	USD	750,749	652,916	0.00
					Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5.5% 25/04/2036	USD	257,753	220,373	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	2,613,923	2,259,214	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6.5% 25/02/2032	USD	141,739	126,560	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J3 '3A1' 6.5% 25/09/2034	USD	26,816	22,888	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 '3A1' 5.5% 25/05/2022	USD	5,143	3,423	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5.25% 25/02/2021	USD	110,081	93,994	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB '4A1' 5% 25/11/2020	USD	20,096	17,505	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	6,778,094	5,891,166	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 '5A1' 5.5% 25/11/2020	USD	58,040	50,036	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6.25% 25/08/2037	USD	460,593	334,035	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	9,178	7,990	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	2,818,950	2,444,517	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-27CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	604,282	521,936	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5.5% 25/07/2035	USD	1,212,732	1,045,735	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	243,665	174,821	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1,269,613	1,058,327	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	249,316	185,759	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5.5% 25/12/2035	USD	575,803	434,231	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5.5% 25/05/2035	USD	2,595,842	2,241,246	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5.25% 25/06/2035	USD	237,254	190,277	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5.5% 25/07/2035	USD	4,191,018	3,693,723	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-70CB 'A5' 5.5% 25/12/2035	USD	28,144	22,443	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5.5% 25/12/2035	USD	3,969,963	2,993,877	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	394,837	297,077	0.00
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	13,346,000	11,162,711	0.05
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	4,010,000	3,223,809	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'D', 144A 4.14% 15/10/2024	USD	2,880,000	2,529,467	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'D', 144A 4.4% 13/01/2025	USD	5,225,000	4,608,558	0.02
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2017-4 'E', 144A 5.02% 10/12/2024	USD	680,000	599,220	0.00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'E', 144A 5.17% 15/10/2024	USD	2,450,000	2,154,601	0.01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'E', 144A 5.38% 13/01/2025	USD	1,175,000	1,037,882	0.00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-3 'F', 144A 6.44% 12/06/2025	USD	1,100,000	958,017	0.00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2018-4 'F', 144A 6.94% 13/10/2025	USD	1,710,000	1,501,160	0.01
American Express Co., FRN 4.9% Perpetual	USD	8,265,000	6,976,487	0.03
American Express Co., FRN 5.2% Perpetual	USD	2,875,000	2,476,406	0.01
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 2.583% 25/03/2037	USD	6,512,253	3,619,349	0.02
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2005-1 '6A' 4.743% 25/06/2045	USD	465,666	416,532	0.00
American International Group, Inc., FRN 5.75% 01/04/2048	USD	24,330,000	18,699,583	0.08
American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	9,839,000	7,614,859	0.03
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2002-AR1 'M1' 3.386% 25/09/2032	USD	717,732	629,084	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-13 'M1' 3.526% 25/01/2034	USD	214,866	184,081	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-R1 'M1' 3.301% 25/02/2034	USD	260,184	228,707	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-13 'M2' 5.056% 25/01/2034	USD	348,504	300,525	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-R1 'M2' 3.376% 25/02/2034	USD	120,167	101,532	0.00
Amkor Technology, Inc. 6.375% 01/10/2022	USD	14,863,000	12,995,653	0.05
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	1,287,000	1,063,599	0.00
Andeavor Logistics LP, FRN 6.875% Perpetual	USD	6,400,000	4,982,109	0.02
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.674% 27/07/2048	USD	13,502,464	11,800,294	0.05
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.649% 25/09/2048	USD	7,632,049	6,698,674	0.03
Anixter, Inc., 144A 6% 01/12/2025	USD	3,625,000	3,138,418	0.01
Antero Midstream Partners LP 5.375% 15/09/2024	USD	3,710,000	3,017,342	0.01
Antler Mortgage Trust, Series 2018-RTL1 'A1', 144A 4.335% 25/07/2022	USD	5,275,000	4,600,615	0.02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	10,690,000	8,793,081	0.04
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W5 'M2' 5.05% 25/10/2033	USD	277,002	235,291	0.00
Argent Securities, Inc., FRN, Series 2004-W7 'M9', 144A 4.354% 25/05/2034	USD	1,009,362	788,054	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through, FRN, Series 2004-W7 'M2' 3.406% 25/05/2034	USD	140,644	123,111	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W3 'A3' 3.326% 25/02/2034	USD	4,672,109	3,953,522	0.02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W5 'M1' 3.406% 25/04/2034	USD	1,335,763	1,162,719	0.01
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W6 'M1' 3.331% 25/05/2034	USD	171,166	148,605	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W8 'M2' 4.381% 25/04/2034	USD	362,660	324,065	0.00
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W9 'M2' 4.306% 25/05/2034	USD	1,684,426	1,470,714	0.01
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-W9 'M3' 4.606% 25/04/2034	USD	234,254	201,437	0.00
Arroyo Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.763% 25/04/2048	USD	6,169,435	5,394,523	0.02
Arroyo Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 4.016% 25/04/2048	USD	2,830,890	2,483,062	0.01
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-KEYS 'B', 144A 3.607% 15/05/2035	USD	6,400,000	5,556,783	0.02
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.125% 15/08/2025	USD	6,331,000	5,084,582	0.02
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.375% 15/08/2027	USD	1,730,000	1,366,319	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2001-HE3 'A1' 2.846% 15/11/2031	USD	2,173,655	1,870,271	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE4 'M1' 3.685% 15/08/2033	USD	2,230,722	1,949,928	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE6 'M1' 3.29% 25/11/2033	USD	546,821	472,919	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M2' 5.307% 15/06/2033	USD	102,746	90,045	0.00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 4.381% 25/04/2034	USD	1,457,973	1,240,895	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 3.89% 25/10/2034	USD	1,701,056	1,493,722	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 4.04% 25/12/2034	USD	2,687,332	2,338,838	0.01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust OOMC, FRN, Series 2005-HE6 'M4' 3.275% 25/07/2035	USD	500,000	435,509	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	8,095,000	6,909,233	0.03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	20,225,000	16,802,727	0.07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/03/2025	USD	12,882,000	9,716,504	0.04
Avis Budget Car Rental LLC 5.5% 01/04/2023	USD	3,195,000	2,716,905	0.01
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.875% 15/08/2024	USD	6,120,000	5,057,674	0.02
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2021	USD	15,413	12,884	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2004-10 '3A1' 5.5% 25/11/2019	USD	44,280	38,066	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 '3A1' 5.5% 25/05/2020	USD	16,745	14,302	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	109,374	91,123	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '4A1' 5.5% 25/01/2020	USD	223,771	196,189	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6.5% 25/05/2046	USD	3,405,558	3,016,703	0.01
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 '5A1' 5.25% 25/01/2021	USD	57,599	48,908	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '7A1' 5.5% 25/07/2020	USD	12,048	9,703	0.00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	231,422	184,745	0.00
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-1 'AMFX' 5.482% 15/01/2049	USD	1,128,179	990,507	0.00
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 'F', 144A 5.868% 10/06/2049	USD	3,205,955	2,844,067	0.01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 4.584% 20/02/2036	USD	1,590,574	1,374,846	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/10/2035	USD	1,825,102	1,489,889	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5.75% 25/01/2036	USD	434,749	381,893	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5.75% 25/03/2036	USD	164,450	138,346	0.00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 2.683% 25/07/2037	USD	4,603,342	2,718,237	0.01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	170,982	149,901	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '5A1' 5.5% 25/11/2034	USD	25,742	20,319	0.00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	204,578	170,356	0.00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 3.858% 25/02/2034	USD	131,525	114,919	0.00
Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026	USD	8,437,000	6,696,462	0.03
BANK, Series 2017-BNK7 'B' 3.949% 15/09/2060	USD	2,385,000	2,057,127	0.01
Bank of America Corp., FRN 5.875% Perpetual	USD	64,290,000	51,781,312	0.22
Bank of America Corp., FRN 6.1% Perpetual	USD	35,978,000	31,164,269	0.13
Bank of America Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1,012,000	865,695	0.00
Bank of America Corp., FRN 6.5% Perpetual	USD	20,851,000	18,581,531	0.08
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	27,188,000	21,419,624	0.09
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.5% Perpetual	USD	14,223,000	10,837,250	0.05
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.95% Perpetual	USD	24,465,000	21,006,815	0.09
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2006-C '1A2' 5.638% 28/11/2036	USD	176,790	157,056	0.00
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 3.506% 28/02/2040	USD	3,229,666	2,731,991	0.01
Bayview Opportunity Master Fund Trust IIb, STEP, Series 2018-RN5 'A1', 144A 3.819% 28/04/2033	USD	1,505,531	1,318,143	0.01
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '2A1' 4.022% 25/05/2035	USD	951,775	841,218	0.00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 2.668% 25/02/2034	USD	424,758	369,531	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-1 '4A1' 3.676% 25/03/2035	USD	103,364	88,875	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE11 'M1' 2.96% 25/11/2035	USD	154,930	135,870	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-HE11 'M2' 4.081% 25/12/2034	USD	911,202	813,877	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 4.15% 25/08/2034	USD	2,210,240	1,923,503	0.01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE4 'M2' 3.466% 25/04/2035	USD	2,192,020	1,921,519	0.01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-FR2 'M3' 4.115% 25/06/2034	USD	605,365	522,184	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 3.215% 25/08/2044	USD	302,431	262,050	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 3.965% 25/11/2042	USD	359,781	305,374	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 3.85% 25/12/2033	USD	638,821	544,919	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 4.115% 25/03/2034	USD	255,973	223,638	0.00
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2018-3A 'M1B', 144A 4.356% 25/10/2027	USD	2,345,000	2,049,237	0.01
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2018-3A 'M2', 144A 5.258% 25/10/2027	USD	2,165,000	1,900,162	0.01
Berry Global, Inc., 144A 4.5% 15/02/2026	USD	3,770,000	3,029,181	0.01
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	1,735,000	1,529,727	0.01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.125% 15/11/2022	USD	17,775,000	14,964,707	0.06
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	3,645,000	2,964,477	0.01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	4,026,000	3,344,760	0.01
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	7,702,000	6,403,426	0.03
Boyne USA, Inc., 144A 7.25% 01/05/2025	USD	9,224,000	8,308,529	0.03
Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 3.557% 15/06/2035	USD	1,500,000	1,295,021	0.01
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	3,985,000	3,171,300	0.01
Buckeye Partners LP, FRN 6.375% 22/01/2078	USD	17,545,000	12,337,611	0.05
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	17,670,000	14,643,822	0.06
BWX Technologies, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	2,900,000	2,440,231	0.01
CD Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOA 'D', 144A 3.628% 15/03/2037	USD	6,000,000	5,151,820	0.02
CD Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-IND 'E', 144A 4.007% 15/11/2035	USD	1,018,480	881,813	0.00
CD Trust, FRN, Series 2018-MCSF 'A', 144A 2.89% 15/04/2035	USD	8,100,000	7,045,291	0.03
CD Trust, FRN, Series 2018-MCSF 'CD Trust 2018-MCSF', 144A 3.124% 15/04/2035	USD	1,500,000	1,310,993	0.01
CD Trust, FRN, Series 2018-MCSF 'CD Trust 2018-MCSF', 144A 3.323% 15/04/2035	USD	1,000,000	859,201	0.00
CD Trust, FRN, Series 2018-BIOL 'C', 144A 4.282% 15/08/2037	USD	1,500,000	1,283,191	0.01
Cablevision Systems Corp. 8% 15/04/2020	USD	10,109,000	9,069,890	0.04
Calfrac Holdings LP, 144A 8.5% 15/06/2026	USD	2,770,000	1,719,910	0.01
California Resources Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	9,674,000	5,689,394	0.02
Callon Petroleum Co. 6.375% 01/07/2026	USD	1,455,000	1,199,256	0.01
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	6,130,000	5,288,089	0.02
Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	8,345,000	6,836,428	0.03
Calpine Corp. 5.75% 15/01/2025	USD	7,714,000	6,171,962	0.03
Capital One Financial Corp., FRN 5.55% Perpetual	USD	24,196,000	20,663,586	0.09
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	6,279,000	5,068,820	0.02
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	1,685,000	1,444,088	0.01
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 4.875% 15/01/2026	USD	4,172,000	3,456,935	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
C-BASS Trust, FRN, Series 2006-CB6 'A2A' 2.656% 25/07/2036	USD	4,620,890	3,985,796	0.02
CBS Radio, Inc., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	8,310,000	6,758,520	0.03
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	1,862,000	1,656,437	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	66,161,000	57,621,037	0.24
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/05/2025	USD	5,980,000	5,024,996	0.02
CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	45,392,000	38,947,749	0.16
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	17,435,000	14,809,969	0.06
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	44,651,000	36,381,415	0.15
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	14,188,000	11,450,877	0.05
CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	2,375,000	2,043,224	0.01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD4 'C' 4.349% 10/05/2050	USD	1,200,000	1,013,814	0.00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2007-CD5 'D', 144A 6.43% 15/11/2044	USD	1,399,691	1,212,607	0.01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3.35% 15/08/2050	USD	526,000	386,670	0.00
CDC Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 3.856% 25/08/2033	USD	370,353	323,297	0.00
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	4,135,000	3,608,872	0.02
CDW LLC 5% 01/09/2025	USD	11,976,000	10,001,907	0.04
CenterPoint Energy, Inc., FRN 6.125% Perpetual	USD	22,330,000	19,202,894	0.08
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M1' 2.915% 25/01/2034	USD	1,440,008	1,249,171	0.01
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 3.365% 25/01/2034	USD	1,209,150	1,033,256	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 3.11% 25/06/2034	USD	571,509	494,632	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 5.56% 25/09/2034	USD	206,407	180,654	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF3' 5.76% 25/09/2034	USD	369,755	307,743	0.00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MF2' 3.003% 25/09/2034	USD	174,517	151,004	0.00
Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	10,014,000	8,757,401	0.04
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	10,337,000	8,090,683	0.03
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5% Perpetual	USD	28,525,000	21,145,979	0.09
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2004-AQ1 'M1' 3.41% 25/05/2034	USD	510,004	438,668	0.00
Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2004-OPT1 'M2' 3.815% 25/06/2034	USD	807,315	702,242	0.00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.218% 25/05/2033	USD	321,499	284,915	0.00
Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4.723% 25/05/2033	USD	955,089	846,702	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 '1M1' 5.7% 26/02/2035	USD	1,082,889	956,009	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2032	USD	166,324	140,956	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-6 '2A2' 3.086% 25/11/2034	USD	1,137,621	976,110	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-4 '2M1' 3.215% 25/03/2033	USD	225,960	191,677	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-6 '2M1' 3.256% 25/11/2034	USD	507,372	435,347	0.00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-1 '2M1' 3.065% 25/09/2033	USD	654,445	562,843	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 'A2' 6% 25/11/2036	USD	1,682,909	1,029,376	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 'A8' 6% 25/03/2037	USD	61,309	43,676	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3A1' 4.247% 25/07/2037	USD	10,285,928	9,081,708	0.04
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	939,534	646,275	0.00
CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3', 144A 3.365% 25/07/2034	USD	346,474	291,495	0.00
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,755,000	3,486,106	0.01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	10,340,000	9,070,796	0.04
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	5,310,000	4,422,802	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	USD	2,950,000	2,430,114	0.01
Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01/10/2025	USD	2,594,000	2,124,989	0.01
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5.065% 25/05/2023	USD	6,875,000	6,022,704	0.03
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'B', 144A 5.815% 25/05/2023	USD	1,310,000	1,154,565	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 '1A1' 0% 25/04/2036	USD	107,586	83,646	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A16' 6% 25/05/2036	USD	2,053,239	1,475,085	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-58 '2A1' 4.557% 19/02/2034	USD	457,857	404,888	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 3.186% 25/02/2035	USD	2,502,804	2,152,232	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6.5% 25/11/2037	USD	144,583	95,653	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 3.642% 20/04/2036	USD	1,428,262	1,149,388	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 3.516% 20/03/2036	USD	3,795,006	3,042,684	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 0% 25/12/2036	USD	5,037,593	3,742,223	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2036	USD	84,300	59,860	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6.5% 25/10/2037	USD	3,331,181	2,369,389	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 0% 25/04/2037	USD	2,339,833	1,649,428	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 4.272% 20/11/2034	USD	421,660	375,681	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 0% 25/12/2036	USD	794,058	546,494	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 0% 25/03/2037	USD	354,421	245,966	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.5% 25/07/2037	USD	268,656	185,607	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 0% 25/08/2037	USD	173,504	127,633	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5.5% 25/01/2036	USD	262,891	209,229	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5.25% 25/12/2037	USD	89,907	71,578	0.00
Cincinnati Bell, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	11,408,000	8,230,593	0.03
Cincinnati Bell, Inc., 144A 8% 15/10/2025	USD	3,208,000	2,314,493	0.01
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.25% 15/08/2022	USD	3,397,000	2,903,889	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4.137% 14/04/2050	USD	1,445,000	1,260,551	0.01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-P1 'C' 4.488% 15/09/2048	USD	1,800,000	1,562,038	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-3 '2A2A' 4.367% 25/08/2035	USD	286,538	250,761	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 'A2A' 4.82% 25/10/2035	USD	697,368	617,548	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 '2A2' 5.5% 25/11/2035	USD	87,842	76,758	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-4 'A' 4.468% 25/08/2035	USD	244,631	216,351	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 4.68% 25/09/2035	USD	813,396	721,095	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 2.856% 25/10/2035	USD	1,766,742	1,223,019	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'A7' 5.249% 25/08/2035	USD	30,211	26,029	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 3.556% 25/02/2035	USD	74,585	61,927	0.00
Citigroup, Inc., FRN 5.8% Perpetual	USD	3,084,000	2,641,286	0.01
Citigroup, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	30,343,000	25,813,535	0.11
Citigroup, Inc., FRN 5.9% Perpetual	USD	7,000,000	5,700,352	0.02
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	19,069,000	15,485,715	0.06
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	35,849,000	28,716,602	0.12
Citigroup, Inc., FRN 6.125% Perpetual	USD	16,290,000	13,996,559	0.06
Citigroup, Inc., FRN 6.25% Perpetual	USD	14,625,000	12,299,816	0.05
Citigroup, Inc., FRN 5.35% Perpetual	USD	16,045,000	12,626,130	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Citigroup, Inc., FRN 6.3% Perpetual	USD	58,710,000	47,615,332	0.20
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6.375% Perpetual	USD	15,225,000	12,643,784	0.05
Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2018-2 'A1', 144A 4.349% 25/11/2022	USD	3,370,422	2,950,032	0.01
Civic Mortgage LLC, STEP, Series 2018-2 'A2', 144A 5.32% 25/11/2022	USD	1,194,881	1,044,510	0.00
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,412,000	2,118,919	0.01
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	25,000	21,371	0.00
Clearwater Paper Corp., 144A 5.375% 01/02/2025	USD	3,676,000	2,901,285	0.01
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	55,000	45,874	0.00
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.875% 15/01/2024	USD	1,735,000	1,411,075	0.01
CLUB Credit Trust, Series 2018-NP1 'C', 144A 4.74% 15/05/2024	USD	3,222,000	2,818,471	0.01
CNG Holdings, Inc., 144A 9.375% 15/05/2020	USD	10,081,000	8,397,234	0.04
CNX Midstream Partners LP, 144A 6.5% 15/03/2026	USD	1,870,000	1,553,577	0.01
Cogent Communications Finance, Inc., 144A 5.625% 15/04/2021	USD	4,775,000	4,165,373	0.02
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.375% 01/03/2022	USD	10,095,000	8,762,025	0.04
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.47% 27/07/2048	USD	6,098,140	5,351,271	0.02
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	3,912,143	3,449,218	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'CMC', 144A 3.807% 10/05/2048	USD	6,775,000	5,868,898	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'CME', 144A 3.807% 10/05/2048	USD	3,641,000	3,146,347	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4.453% 10/07/2048	USD	4,080,000	3,220,832	0.01
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3.232% 10/11/2047	USD	2,200,000	1,692,689	0.01
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	36,664,000	29,177,554	0.12
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	3,789,000	2,722,537	0.01
CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	3,872,000	3,355,244	0.01
Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024	USD	13,808,000	12,018,318	0.05
Community Health Systems, Inc., 144A 8.125% 30/06/2024	USD	13,728,000	8,523,800	0.04
Conn's Receivables Funding LLC, Series 2018-A 'B', 144A 4.65% 15/01/2023	USD	3,250,000	2,843,476	0.01
Constellation Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	5,190,000	4,073,516	0.02
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2004-ERJ1 9.558% 01/09/2021	USD	6,090	5,392	0.00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2026	USD	10,495,000	8,076,678	0.03
Cornerstone Chemical Co., 144A 6.75% 15/08/2024	USD	2,504,000	1,927,013	0.01
Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	13,590,000	10,223,846	0.04
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-AB4 '2A1' 2.776% 25/03/2036	USD	2,127,036	1,717,588	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-3 'M' 3.046% 25/11/2033	USD	328,228	277,739	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2002-4 'M1' 3.631% 25/12/2032	USD	687,225	596,761	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 3.256% 25/05/2034	USD	4,864,919	4,248,003	0.02
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 3.256% 25/06/2034	USD	1,667,968	1,415,162	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 3.556% 25/11/2034	USD	389,834	340,927	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.331% 25/06/2034	USD	786,751	685,041	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-ECC2 'M2' 3.481% 25/12/2034	USD	143,783	125,907	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-12 'M2' 2.996% 25/02/2036	USD	10,500,000	9,133,973	0.04
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-ECC2 'M4' 4.306% 25/11/2034	USD	310,734	270,893	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Countrywide Partnership Trust, FRN, Series 2004-EC1 'M2' 3.451% 25/01/2035	USD	3,369,898	2,940,982	0.01
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	4,225,000	3,223,738	0.01
CPS Auto Receivables Trust, Series 2018-D 'D', 144A 4.34% 16/09/2024	USD	1,170,000	1,034,361	0.00
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.416% 15/02/2040	USD	2,104,462	1,852,452	0.01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '3A1' 4.147% 25/11/2034	USD	285,056	252,322	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR3 '4A1' 4.397% 25/04/2034	USD	1,073,299	952,052	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR8 '5A1' 4.643% 25/09/2034	USD	501,254	447,432	0.00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 4.04% 25/07/2035	USD	388,820	339,445	0.00
Crown Americas LLC, 144A 4.75% 01/02/2026	USD	1,842,000	1,528,656	0.01
CSC Holdings LLC, 144A 10.125% 15/01/2023	USD	13,365,000	12,575,716	0.05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 15/07/2023	USD	7,565,000	6,468,181	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	16,420,000	14,539,043	0.06
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	6,216,000	6,115,489	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/05/2026	USD	8,453,000	7,010,470	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	8,283,000	6,709,398	0.03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	3,070,000	2,483,057	0.01
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	7,085,000	6,208,770	0.03
CSC Holdings LLC 8.625% 15/02/2019	USD	636,000	559,574	0.00
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	7,273,000	6,544,040	0.03
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	4,276,000	3,454,204	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through, Series 2004-4 '4A1' 5.5% 25/08/2034	USD	2,889,380	2,579,164	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, FRN, Series 2005-4 '2A5' 2.986% 25/06/2035	USD	4,466,944	3,277,682	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2004-8 '4A3' 5.5% 25/12/2034	USD	264,529	232,125	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	1,152,590	1,061,617	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '11A1' 5.5% 25/11/2020	USD	276,657	166,420	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '12A1' 5.25% 25/11/2020	USD	4,033	2,993	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5.5% 25/11/2033	USD	1,684,877	1,490,423	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 4.203% 25/05/2034	USD	593,348	529,236	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-29 '3A1' 5.5% 25/12/2033	USD	412,500	377,856	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 4.235% 25/05/2034	USD	3,213,837	2,848,252	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5.5% 25/11/2035	USD	104,471	86,785	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 4.237% 25/06/2034	USD	466,092	414,997	0.00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '6A1' 4.011% 25/10/2034	USD	1,060,251	941,717	0.00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '7A1' 4.286% 25/10/2034	USD	1,991,076	1,754,485	0.01
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,290,000	1,862,456	0.01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5.5% 25/03/2037	USD	137,329	100,195	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 '4A5' 6% 25/04/2037	USD	71,193	59,351	0.00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5.724% 25/10/2036	USD	38,764	32,001	0.00
Cumberland Farms, Inc., 144A 6.75% 01/05/2025	USD	1,147,000	1,008,085	0.00
Curo Group Holdings Corp., 144A 8.25% 01/09/2025	USD	8,714,000	5,982,116	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	29,718,000	26,924,458	0.11
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-BC1 'A1' 3.306% 25/03/2033	USD	83,248	72,035	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 4.424% 25/02/2036	USD	23,040	20,624	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 3.331% 25/03/2034	USD	293,103	254,021	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-5 'M2' 3.511% 25/07/2034	USD	2,648,264	2,314,016	0.01
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 3.481% 25/10/2034	USD	628,442	545,371	0.00
CWABS Inc., Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M3' 3.481% 25/02/2034	USD	1,995,618	1,736,489	0.01
CyrusOne LP, REIT 5.375% 15/03/2027	USD	3,678,000	3,152,847	0.01
DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	3,675,000	3,085,292	0.01
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,685,000	3,118,436	0.01
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOD 'C', 144A 3.256% 15/05/2035	USD	3,016,452	2,581,405	0.01
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5BP 'D', 144A 3.656% 15/06/2033	USD	8,700,000	7,446,880	0.03
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOD 'D', 144A 3.607% 15/05/2035	USD	6,032,903	5,129,030	0.02
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	7,200,000	5,750,606	0.02
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,565,000	3,952,243	0.02
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	USD	4,675,000	4,048,520	0.02
Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	4,850,000	3,435,535	0.01
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.739% 25/08/2058	USD	4,625,030	4,062,797	0.02
Delek Logistics Partners LP 6.75% 15/05/2025	USD	8,719,000	7,434,280	0.03
Dell International LLC, 144A 5.875% 15/06/2021	USD	5,392,000	4,714,375	0.02
Dell International LLC, 144A 7.125% 15/06/2024	USD	8,127,000	7,208,432	0.03
Dell International LLC, 144A 6.02% 15/06/2026	USD	8,405,000	7,410,761	0.03
Denbury Resources, Inc., 144A 9.25% 31/03/2022	USD	6,523,000	5,276,631	0.02
Denbury Resources, Inc., 144A 7.5% 15/02/2024	USD	3,915,000	2,745,831	0.01
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 5.411% 25/02/2020	USD	145,931	127,126	0.00
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '2A1' 2.615% 25/03/2020	USD	32,789	28,340	0.00
Diamondback Energy, Inc., 144A 4.75% 01/11/2024	USD	1,969,000	1,661,654	0.01
Diamondback Energy, Inc. 5.375% 31/05/2025	USD	3,900,000	3,355,854	0.01
Discover Financial Services, FRN 5.5% Perpetual	USD	19,898,000	14,854,635	0.06
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	20,374,000	17,534,266	0.07
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	16,788,000	13,469,497	0.06
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	37,505,000	27,208,829	0.11
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	27,023,000	19,513,093	0.08
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	41,891,000	29,477,455	0.12
DJO Finance LLC, 144A 8.125% 15/06/2021	USD	13,055,000	11,759,307	0.05
Dole Food Co., Inc., 144A 7.25% 15/06/2025	USD	7,677,000	6,243,701	0.03
Dominion Energy, Inc., FRN 5.75% 01/10/2054	USD	24,041,000	20,720,643	0.09
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 15/02/2023	USD	10,801,000	9,256,732	0.04
Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-4 'D' 4.09% 15/01/2026	USD	3,050,000	2,694,235	0.01
Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-5 'D' 4.3% 15/04/2026	USD	2,915,000	2,582,211	0.01
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 2.563% 19/08/2045	USD	7,059,921	5,920,390	0.03
DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'D', 144A 4.19% 15/07/2024	USD	3,410,000	3,001,741	0.01
DT Auto Owner Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5.42% 17/03/2025	USD	150,000	132,838	0.00
DT Auto Owner Trust, Series 2018-2 'E', 144A 5.54% 16/06/2025	USD	1,115,000	992,099	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	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	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
DT Auto Owner Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5.33% 17/11/2025	USD	3,861,597	3,409,377	0.01	Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	3,205,000	2,840,941	0.01
Elanco Animal Health, Inc., 144A 4.272% 28/08/2023	USD	3,495,000	3,054,599	0.01	Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/04/2023	USD	3,750,000	3,272,515	0.01
Eldorado Resorts, Inc., 144A 6% 15/09/2026	USD	2,260,000	1,857,821	0.01	Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	4,379,000	3,858,915	0.02
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	8,914,000	7,511,485	0.03	Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/01/2026	USD	20,384,000	17,987,099	0.08
Ellington Financial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A1FX', 144A 4.14% 25/10/2058	USD	2,925,293	2,562,558	0.01	Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2003-4 'M1' 5.869% 25/10/2034	USD	217,072	187,866	0.00
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	4,865,000	4,477,881	0.02	Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2004-1 'M2' 5.615% 25/04/2034	USD	1,152,385	989,429	0.00
Endo Finance LLC, 144A 5.75% 15/01/2022	USD	1,584,000	1,151,046	0.01	ESH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/05/2025	USD	13,482,000	11,219,516	0.05
Endo Finance LLC, 144A 7.092% 15/01/2022	USD	3,300,000	2,496,305	0.01	EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	1,287,000	1,032,648	0.00
Energizer Gamma Acquisition, Inc., 144A 6.375% 15/07/2026	USD	3,690,000	2,983,392	0.01	Exela Intermediate LLC, 144A 10% 15/07/2023	USD	10,971,000	9,283,793	0.04
Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	13,158,000	10,413,725	0.04	Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'C', 144A 3.97% 15/09/2023	USD	4,645,000	4,091,692	0.02
Energy Transfer Operating LP, FRN 6.25% Perpetual	USD	23,155,000	16,962,933	0.07	Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'D', 144A 4.33% 16/09/2024	USD	1,885,000	1,676,278	0.01
Energy Transfer Operating LP, FRN 6.625% Perpetual	USD	26,832,000	19,633,171	0.08	Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 4.64% 15/10/2024	USD	150,000	130,350	0.00
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	29,598,000	18,618,561	0.08	Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-4A 'E', 144A 5.38% 15/07/2025	USD	1,665,000	1,474,239	0.01
EnPro Industries, Inc., 144A 5.75% 15/10/2026	USD	5,231,000	4,425,918	0.02	Extraction Oil & Gas, Inc., 144A 5.625% 01/02/2026	USD	420,000	268,127	0.00
Entegris, Inc., 144A 4.625% 10/02/2026	USD	15,915,000	12,595,716	0.05	Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,115,000	2,642,393	0.01
Entergrise Development Authority (The), 144A 12% 15/07/2024	USD	11,935,000	9,445,798	0.04	FFMLT Trust, FRN, Series 2005-FF11 'M1' 3.151% 25/11/2035	USD	6,484,954	5,655,539	0.02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 4.875% 16/08/2077	USD	2,704,000	1,965,625	0.01	FHLMC, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.256% 25/03/2030	USD	2,752,858	2,401,090	0.01
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	21,645,000	15,798,244	0.07	FHLMC, FRN, Series 2018-HQA1 'M2' 4.615% 25/09/2030	USD	5,100,000	4,360,150	0.02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.375% 15/02/2078	USD	5,068,000	3,646,887	0.02	FHLMC, Series 4754 'QB' 3% 15/02/2048	USD	7,438,373	6,344,122	0.03
Envision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026	USD	25,134,000	18,985,293	0.08	FHLMC, IO, FRN, Series K033 'X1' 0.419% 25/07/2023	USD	118,040,944	1,308,423	0.01
EP Energy LLC, 144A 9.375% 01/05/2024	USD	15,874,000	5,951,935	0.03	FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X1' 0.034% 25/09/2028	USD	193,140,844	1,183,634	0.01
EP Energy LLC, 144A 8% 29/11/2024	USD	11,844,000	7,457,591	0.03	FHLMC, IO, FRN, Series K054 'X3' 1.654% 25/04/2043	USD	17,000,000	1,413,443	0.01
EP Energy LLC, 144A 8% 15/02/2025	USD	8,235,000	2,950,691	0.01					
EP Energy LLC, 144A 7.75% 15/05/2026	USD	31,114,000	24,232,808	0.10					

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2.206% 25/12/2045	USD	10,244,000	1,370,992	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2.331% 25/07/2046	USD	17,686,000	2,595,432	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2.309% 25/09/2046	USD	2,732,340	409,327	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2.286% 25/10/2028	USD	13,870,000	2,032,969	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2.241% 25/11/2028	USD	12,798,684	1,898,054	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K153 'X3' 3.902% 25/04/2035	USD	8,095,000	2,417,110	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K716 'X3' 1.855% 25/08/2042	USD	24,965,289	925,540	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K723 'X3' 1.983% 25/10/2034	USD	10,363,890	734,765	0.00
FHLMC, IO, FRN, Series K726 'X3' 2.2% 25/07/2044	USD	19,811,000	1,702,874	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series K728 'X3' 2.016% 25/11/2045	USD	12,910,955	1,091,778	0.01
FHLMC G08737 3% 01/12/2046	USD	28,054,439	23,883,421	0.10
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	29,700,177	25,272,066	0.11
FHLMC G08804 3.5% 01/03/2048	USD	30,025,279	26,192,903	0.11
FHLMC G60852 4% 01/08/2046	USD	45,393,125	40,692,453	0.17
FHLMC G61096 3.5% 01/02/2047	USD	348,181	304,743	0.00
FHLMC G61214 3.5% 01/12/2047	USD	89,095,523	77,955,947	0.32
FHLMC G67700 3.5% 01/08/2046	USD	86,483,344	75,881,295	0.31
FHLMC G67702 4% 01/01/2047	USD	27,351,628	24,548,829	0.10
FHLMC G67703 3.5% 01/04/2047	USD	27,926,041	24,449,589	0.10
FHLMC G67704 4% 01/08/2047	USD	5,878,784	5,275,703	0.02
FHLMC G67705 4% 01/10/2047	USD	24,769,905	22,203,972	0.09
FHLMC G67706 3.5% 01/12/2047	USD	169,272,517	148,108,430	0.61
FHLMC G67708 3.5% 01/03/2048	USD	100,834,143	88,131,272	0.37
FHLMC G67714 4% 01/07/2048	USD	37,069,070	33,201,014	0.14
FHLMC Q52307 3.5% 01/11/2047	USD	11,684,057	10,223,205	0.04
FHLMC Q53751 3.5% 01/01/2048	USD	66,040,864	57,605,940	0.24
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 3.056% 25/04/2030	USD	3,372,195	2,943,883	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.506% 25/12/2028	USD	2,128,407	1,878,830	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA1 'M2' 5.706% 25/07/2029	USD	16,000,000	14,736,352	0.06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M2' 5.956% 25/10/2029	USD	7,500,000	6,951,298	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M2' 5.006% 25/03/2030	USD	4,600,000	4,030,013	0.02
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/05/2025	USD	3,543,000	2,977,866	0.01
Fifth Third Bancorp, FRN 5.1% Perpetual	USD	19,900,000	15,161,549	0.06
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.451% 25/11/2034	USD	141,688	114,665	0.00
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	35,815,000	30,960,906	0.13
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	9,568,000	8,086,935	0.03
First Data Corp., 144A 5.75% 15/01/2024	USD	53,389,000	45,667,955	0.19
First Franklin Mortgage Loan Asset Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 3.331% 25/05/2034	USD	659,139	567,940	0.00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF5 'A1' 3.035% 25/08/2034	USD	3,109,789	2,663,163	0.01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF10 'A1' 2.806% 25/11/2035	USD	9,676,701	8,228,295	0.03
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF8 'IIA3' 2.656% 25/07/2036	USD	657,850	572,616	0.00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2008-FF5 'M1' 3.406% 25/03/2034	USD	6,598,087	5,769,975	0.02
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA1 '1A4' 5.5% 25/03/2035	USD	21,249	17,769	0.00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FA10 '1A5' 5.5% 25/01/2036	USD	2,962,770	2,159,554	0.01
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA6 '3A1' 5.75% 25/11/2021	USD	99,636	84,402	0.00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR7 '4A1' 4.15% 25/02/2035	USD	314,478	274,398	0.00
FirstCash, Inc., 144A 5.375% 01/06/2024	USD	2,016,000	1,692,503	0.01
Flagship Credit Auto Trust, Series 2018-4 'C', 144A 4.11% 15/10/2024	USD	1,375,000	1,220,065	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '1A2', 144A 3.206% 25/10/2048	USD	3,122,156	2,706,999	0.01
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6.875% 15/01/2025	USD	1,067,000	830,466	0.00
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1M1' 3.186% 25/10/2030	USD	3,305,055	2,884,024	0.01
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1M1' 3.226% 25/01/2031	USD	4,563,398	3,982,749	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M2' 5.156% 25/02/2030	USD	3,000,000	2,665,519	0.01
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1M2' 4.906% 25/05/2030	USD	10,500,000	9,261,670	0.04
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M2' 4.756% 25/07/2030	USD	5,000,000	4,278,470	0.02
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1M2' 4.656% 25/10/2030	USD	10,770,000	9,220,414	0.04
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1M2' 4.856% 25/01/2031	USD	3,000,000	2,562,641	0.01
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2M1' 3.256% 25/12/2030	USD	1,649,986	1,442,190	0.01
FNMA AL9859 3% 01/03/2047	USD	29,937,151	25,483,427	0.11
FNMA AN3747 2.87% 01/02/2032	USD	10,488,000	8,479,248	0.04
FNMA AN5676 3.25% 01/06/2029	USD	8,105,000	6,974,498	0.03
FNMA AN6122 3.06% 01/08/2032	USD	16,405,000	13,458,278	0.06
FNMA AN6368 3.09% 01/09/2029	USD	8,000,000	6,767,377	0.03
FNMA AN7633 3.13% 01/12/2032	USD	6,660,000	5,510,142	0.02
FNMA AN7845 3.08% 01/12/2029	USD	24,040,000	20,129,557	0.08
FNMA AN8095 3.24% 01/01/2033	USD	15,582,000	12,982,343	0.05
FNMA AN8281 3.19% 01/02/2030	USD	9,155,000	7,710,137	0.03
FNMA AN8572 3.55% 01/04/2030	USD	10,503,000	9,177,398	0.04
FNMA AN9116 3.61% 01/05/2030	USD	8,818,000	7,747,822	0.03
FNMA AS4085 4% 01/12/2044	USD	6,259,290	5,619,700	0.02
FNMA AS8650 3% 01/01/2047	USD	16,653,741	14,175,609	0.06
FNMA AS8784 3% 01/02/2047	USD	157,053,119	133,674,234	0.55
FNMA AS9388 4% 01/04/2047	USD	40,228,639	36,063,309	0.15
FNMA AS9403 3.5% 01/04/2047	USD	3,236,330	2,837,205	0.01
FNMA AS9585 4% 01/05/2047	USD	50,509,927	45,284,824	0.19
FNMA BD2446 3% 01/01/2047	USD	26,259,984	22,352,122	0.09
FNMA BH9215 3.5% 01/01/2048	USD	21,585,306	18,829,808	0.08
FNMA BH9285 3.5% 01/02/2048	USD	29,525,669	25,884,430	0.11
FNMA BH9923 3.5% 01/09/2047	USD	47,643,259	41,589,436	0.17
FNMA BJ0645 3.5% 01/03/2048	USD	67,783,586	59,313,956	0.25
FNMA BJ1069 4% 01/01/2048	USD	11,618,720	10,345,671	0.04
FNMA BM1909 4% 01/02/2045	USD	58,384,829	52,534,492	0.22
FNMA BM3100 4% 01/11/2037	USD	20,981,128	18,908,573	0.08
FNMA BM3141 3.5% 01/11/2047	USD	13,554,195	11,862,407	0.05
FNMA BM3226 3.437% 01/10/2032	USD	11,277,260	9,752,985	0.04
FNMA BM3357 3.5% 01/11/2047	USD	33,849,158	29,774,753	0.12
FNMA BM3567 4% 01/09/2047	USD	23,289,593	20,884,172	0.09
FNMA BM3569 3.5% 01/02/2038	USD	37,034,318	32,814,650	0.14
FNMA BM3628 3.5% 01/03/2048	USD	30,185,842	26,413,960	0.11
FNMA BM3778 3.5% 01/12/2047	USD	99,430,399	87,346,342	0.36
FNMA BM3788 3.5% 01/03/2048	USD	263,252,815	230,500,684	0.96
FNMA BM3791 3.5% 01/04/2038	USD	35,554,107	31,404,840	0.13
FNMA BM4028 3.5% 01/10/2047	USD	13,218,731	11,571,962	0.05
FNMA CA0906 3.5% 01/12/2047	USD	102,024,516	89,276,366	0.37
FNMA CA0995 3.5% 01/01/2048	USD	42,533,507	37,218,867	0.15
FNMA CA1231 3.5% 01/02/2038	USD	3,750,097	3,322,619	0.01
FNMA MA2670 3% 01/07/2046	USD	22,340,292	19,016,996	0.08
FNMA MA2863 3% 01/01/2047	USD	57,730,467	49,142,601	0.20
FNMA MA2920 3% 01/03/2047	USD	53,565,205	45,596,347	0.19
FNMA MA3209 3% 01/12/2047	USD	24,372,436	20,733,272	0.09
FNMA MA3276 3.5% 01/02/2048	USD	51,149,397	44,620,003	0.19
FNMA MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	73,632,951	64,233,264	0.27
FREED ABS TRUST, Series 2018-2 'B', 144A 4.61% 20/10/2025	USD	1,785,000	1,580,467	0.01
FREMF, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 4.297% 25/03/2028	USD	1,094,958	942,250	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-KF09 'B', 144A 7.697% 25/05/2022	USD	226,249	203,750	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-KF10 'B', 144A 8.447% 25/07/2022	USD	741,156	691,251	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3.8% 25/11/2049	USD	1,400,000	1,205,399	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.897% 25/05/2024	USD	1,594,072	1,405,741	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 4.847% 25/09/2024	USD	1,217,514	1,069,436	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 5.047% 25/11/2027	USD	2,401,179	2,158,891	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 4.547% 25/12/2024	USD	977,756	864,838	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 4.347% 25/05/2025	USD	1,019,639	884,013	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 4.397% 25/06/2028	USD	2,196,000	1,921,511	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 4.247% 25/06/2025	USD	1,014,915	889,162	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 4.215% 25/07/2028	USD	1,122,500	980,767	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 4.357% 25/10/2025	USD	981,000	857,595	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2012-K19 'C', 144A 4.168% 25/05/2045	USD	720,000	628,875	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2013-K712 'C', 144A 3.473% 25/05/2045	USD	3,490,000	3,044,390	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4.079% 25/09/2049	USD	1,160,000	952,870	0.00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3.926% 25/02/2050	USD	3,200,000	2,697,341	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2003-A 'M1' 3.29% 25/08/2033	USD	3,338,239	2,852,216	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 3.29% 25/08/2034	USD	1,160,441	1,011,000	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 3.185% 25/11/2034	USD	1,799,474	1,555,563	0.01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3.436% 25/07/2034	USD	117,082	103,028	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 3.26% 25/05/2034	USD	92,378	81,711	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 3.215% 25/11/2034	USD	383,394	327,506	0.00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 3.05% 25/01/2035	USD	5,937,600	5,114,443	0.02
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 4.156% 25/07/2034	USD	216,008	188,195	0.00
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	14,540,000	11,180,195	0.05
Frontier Communications Corp. 10.5% 15/09/2022	USD	3,868,000	2,342,469	0.01
Frontier Communications Corp. 6.875% 15/01/2025	USD	7,180,000	3,186,604	0.01
Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025	USD	36,630,000	20,216,670	0.08
FXI Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/11/2024	USD	10,889,000	8,165,631	0.03
Gates Global LLC, 144A 6% 15/07/2022	USD	12,735,000	10,955,983	0.05
GCI LLC 6.75% 01/06/2021	USD	8,718,000	7,660,471	0.03
GCI LLC 6.875% 15/04/2025	USD	9,140,000	7,753,282	0.03
GCP Applied Technologies, Inc., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	8,500,000	7,275,425	0.03
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	138,748,000	93,953,908	0.39
General Motors Financial Co., Inc., FRN 5.75% Perpetual	USD	34,238,000	24,026,694	0.10
General Motors Financial Co., Inc., FRN 6.5% Perpetual	USD	27,820,000	20,800,225	0.09
Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10% 30/11/2024	USD	9,503,000	8,705,273	0.04
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	6,610,000	5,754,016	0.02
GLP Capital LP, REIT 5.75% 01/06/2028	USD	6,610,000	5,832,169	0.02
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A 'C', 144A 4.18% 15/07/2024	USD	1,300,000	1,145,897	0.01
GLS Auto Receivables Trust, Series 2018-3A 'D', 144A 5.34% 15/08/2025	USD	1,380,000	1,222,448	0.01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A' 4.117% 25/05/2035	USD	244,074	210,372	0.00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 4.694% 19/08/2034	USD	1,054,853	897,579	0.00
Golden Nugget, Inc., 144A 6.75% 15/10/2024	USD	17,500,000	14,548,160	0.06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5% Perpetual	USD	49,180,000	36,330,942	0.15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.3% Perpetual	USD	8,265,000	6,474,548	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.7% Perpetual	USD	35,155,000	30,397,582	0.13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	49,625,000	42,062,059	0.17
Goodman Networks, Inc. 8% 11/05/2022	USD	1,188,183	389,657	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.125% 15/11/2023	USD	975,000	838,307	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	10,637,000	8,417,722	0.04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	16,351,000	12,713,068	0.05
GRACE Mortgage Trust, FRN, Series 2014-GRCE 'F', 144A 3.71% 10/06/2028	USD	2,950,000	2,541,043	0.01
Graham Holdings Co., 144A 5.75% 01/06/2026	USD	2,598,000	2,277,672	0.01
Gray Escrow, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	10,260,000	8,840,994	0.04
Gray Television, Inc., 144A 5.125% 15/10/2024	USD	6,855,000	5,535,034	0.02
Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2026	USD	5,210,000	4,260,574	0.02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-GG8 'AJ' 5.622% 10/11/2039	USD	3,439,989	2,505,859	0.01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-GG10 'AM' 5.973% 10/08/2045	USD	594,368	529,107	0.00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-GS4 'D', 144A 3.233% 10/11/2049	USD	950,000	693,677	0.00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3.509% 10/03/2050	USD	2,000,000	1,464,471	0.01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-6 'A3' 2.685% 25/06/2035	USD	1,918,223	1,670,758	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 2.615% 25/12/2036	USD	2,950,139	2,494,233	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 2.715% 25/02/2033	USD	905,883	781,609	0.00
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 2.666% 25/04/2036	USD	3,419,111	2,187,636	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE3 'A2C' 2.666% 25/05/2046	USD	3,272,934	2,834,213	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE4 'A2C' 2.656% 25/06/2036	USD	1,948,612	1,691,463	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 3.546% 20/06/2033	USD	2,254,535	1,983,845	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE2 'M1' 3.29% 25/08/2033	USD	703,944	594,852	0.00
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M1' 3.181% 25/02/2035	USD	2,129,856	1,862,483	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M2' 3.511% 25/06/2035	USD	590,702	517,619	0.00
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7.5% 25/10/2036	USD	1,356,738	841,026	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	172,503	157,977	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	569,903	415,974	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	177,394	153,016	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	1,009,073	736,527	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6.25% 25/10/2036	USD	928,686	791,835	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	266,754	210,770	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 4.097% 25/07/2035	USD	2,597,690	2,182,738	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3.92% 25/05/2035	USD	137,138	116,502	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 4.435% 25/11/2035	USD	1,523,949	1,345,782	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 5.5% 25/08/2021	USD	26,029	21,612	0.00
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024	USD	5,525,000	4,260,424	0.02
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	1,890,000	1,466,577	0.01
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/01/2026	USD	2,330,000	1,752,355	0.01
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	3,840,000	3,089,422	0.01
Halcon Resources Corp. 6.75% 15/02/2025	USD	7,075,000	4,501,187	0.02
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	7,910,000	6,240,377	0.03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 2.923% 19/08/2045	USD	410,866	356,761	0.00
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	2,341,000	1,837,399	0.01
Herc Rentals, Inc. 'A', 144A 7.75% 01/06/2024	USD	10,326,000	9,414,035	0.04
Herc Rentals, Inc., 144A 7.5% 01/06/2022	USD	3,989,000	3,636,702	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Hertz Corp. (The), 144A 7.625% 01/06/2022	USD	11,012,000	9,101,953	0.04
Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024	USD	36,424,000	23,173,321	0.10
Hess Infrastructure Partners LP, 144A 5.625% 15/02/2026	USD	2,855,000	2,415,598	0.01
Hexion, Inc. 6.625% 15/04/2020	USD	6,388,000	4,399,686	0.02
Hilcorp Energy I LP, 144A 5% 01/12/2024	USD	8,823,000	6,802,207	0.03
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 01/11/2028	USD	5,001,000	3,848,639	0.02
Hillman Group, Inc. (The), 144A 6.375% 15/07/2022	USD	1,355,000	961,306	0.00
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	12,337,000	10,761,929	0.05
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15/02/2025	USD	3,035,000	2,534,718	0.01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.125% 01/05/2026	USD	8,830,000	7,453,056	0.03
Holly Energy Partners LP, 144A 6% 01/08/2024	USD	3,996,000	3,389,728	0.01
Hologic, Inc., 144A 4.375% 15/10/2025	USD	11,187,000	9,150,772	0.04
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.796% 25/08/2033	USD	480,880	420,259	0.00
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2004-6 'M2' 3.406% 25/12/2034	USD	87,577	75,400	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-C 'M1' 3.346% 25/03/2035	USD	3,579,560	3,119,210	0.01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-C 'M2' 3.406% 25/03/2035	USD	247,646	212,461	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Series 2004-C 'M3' 3.481% 25/03/2035	USD	431,351	361,853	0.00
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.985% 25/11/2058	USD	4,500,000	3,935,229	0.02
Hughes Satellite Systems Corp. 6.5% 15/06/2019	USD	4,984,000	4,410,345	0.02
Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% 01/08/2026	USD	11,207,000	9,052,268	0.04
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,695,000	2,993,348	0.01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5.7% Perpetual	USD	5,473,000	4,279,029	0.02
Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	3,758,000	3,280,005	0.01
Icahn Enterprises LP 6.75% 01/02/2024	USD	8,058,000	7,003,616	0.03
Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	3,990,000	3,410,180	0.01
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019 §	USD	29,120,000	16,934,823	0.07
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 4.55% 21/12/2065	USD	15,204,000	10,603,670	0.04
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 4.8% 21/12/2065	USD	8,202,000	5,630,631	0.02
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1A1' 3.226% 25/10/2034	USD	248,393	216,487	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-9 '1A1' 3.266% 25/01/2035	USD	3,518,692	3,040,905	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 3.026% 25/04/2035	USD	697,037	590,922	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-4 '1A1A' 3.046% 25/05/2035	USD	565,410	484,011	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-6 '1A2' 3.096% 25/10/2034	USD	1,725,158	1,473,569	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 '1A2' 3.426% 25/11/2034	USD	1,225,192	1,039,276	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 3.126% 25/04/2035	USD	763,179	645,535	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 2.936% 25/04/2035	USD	660,784	555,293	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M2' 3.376% 25/10/2034	USD	512,886	429,313	0.00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 3.146% 25/03/2035	USD	2,128,433	1,713,794	0.01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A1' 3.206% 25/03/2035	USD	550,612	451,432	0.00
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3.75% 25/08/2033	USD	603,152	501,558	0.00
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 2.746% 25/09/2037	USD	3,716,176	2,728,031	0.01
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 2.866% 25/09/2037	USD	6,227,106	4,607,081	0.02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 2.806% 25/07/2035	USD	464,505	386,542	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 3.664% 25/04/2035	USD	411,929	352,782	0.00
Infor Software Parent LLC, 144A 7.125% 01/05/2021	USD	13,757,000	11,790,099	0.05
Infor US, Inc., 144A 5.75% 15/08/2020	USD	2,879,000	2,531,818	0.01
Infor US, Inc. 6.5% 15/05/2022	USD	45,183,000	38,351,754	0.16
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	13,505,000	11,249,344	0.05
IRB Holding Corp., 144A 6.75% 15/02/2026	USD	16,270,000	12,449,825	0.05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.875% 15/09/2027	USD	7,548,000	5,783,759	0.02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/03/2028	USD	3,811,000	2,959,108	0.01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 2.495% 25/05/2036	USD	4,826,775	4,057,747	0.02
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 'A5' 6.38% 25/05/2036	USD	3,460,330	2,473,746	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 3.929% 25/12/2034	USD	258,488	221,767	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 4.276% 25/11/2035	USD	49,868	42,467	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 4.442% 25/09/2035	USD	698,989	619,051	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S2 '2A1' 5% 25/06/2021	USD	10,949	8,852	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 2.645% 25/03/2037	USD	5,536,741	2,538,180	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A2' 4.385% 25/07/2035	USD	155,790	138,251	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S3 '2A3' 6% 25/08/2022	USD	10,322	8,404	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 4.14% 25/01/2037	USD	1,016,353	853,679	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S3 '2A4' 5.5% 25/08/2021	USD	9,340	8,094	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4.284% 25/11/2035	USD	2,652,278	2,332,068	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 4.182% 25/07/2035	USD	319,407	286,964	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 3.878% 25/06/2035	USD	389,087	342,378	0.00
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75% 15/11/2021	USD	21,331,000	18,840,839	0.08
Jack Ohio Finance LLC, 144A 10.25% 15/11/2022	USD	2,226,000	2,063,472	0.01
Jagged Peak Energy LLC, 144A 5.875% 01/05/2026	USD	3,125,000	2,473,240	0.01
Jaguar Holding Co. II, 144A 6.375% 01/08/2023	USD	5,120,000	4,267,973	0.02
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7.125% 15/04/2026	USD	2,371,000	1,938,701	0.01
JELD-WEN, Inc., 144A 4.625% 15/12/2025	USD	4,902,000	3,740,300	0.02
JELD-WEN, Inc., 144A 4.875% 15/12/2027	USD	1,625,000	1,200,819	0.01
Kaiser Aluminum Corp. 5.875% 15/05/2024	USD	2,072,000	1,804,930	0.01
KeyCorp, FRN 5% Perpetual	USD	29,969,000	23,233,714	0.10
Kinetic Concepts, Inc., 144A 7.875% 15/02/2021	USD	7,260,000	6,412,474	0.03
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	4,869,000	3,768,345	0.02
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6.5% 30/11/2025	USD	1,724,000	1,535,934	0.01
KREF Ltd., FRN 'D', 144A 4.852% 15/06/2036	USD	900,000	771,735	0.00
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 9% 15/08/2023	USD	5,163,000	3,504,866	0.02
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 15/03/2022	USD	3,310,000	2,807,808	0.01
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.25% 01/10/2025	USD	2,532,000	1,970,704	0.01
Lamar Media Corp. 5.75% 01/02/2026	USD	3,210,000	2,867,536	0.01
LB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C3 'AJ' 6.094% 15/07/2044	USD	331,910	291,851	0.00
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2039	USD	5,691,089	3,509,124	0.02
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6 'AJ' 6.478% 15/07/2040	USD	9,100,000	8,012,185	0.03

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	2,933,496	1,946,479	0.01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 3.046% 25/12/2035	USD	1,157,746	983,538	0.00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-8H '8A1A' 2.806% 25/11/2035	USD	4,791,556	4,163,524	0.02
Landmark Funding Trust, Series 2017-2A 'C', 144A 4.33% 20/05/2026	USD	1,070,000	939,067	0.00
Landmark Funding Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 5.03% 21/12/2026	USD	430,000	380,003	0.00
Lennar Corp. 5.25% 01/06/2026	USD	4,657,000	3,838,444	0.02
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	280,000	239,891	0.00
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 7.8% 07/03/2087	USD	3,917,000	3,742,335	0.02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	5,149,000	4,330,354	0.02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5.625% 15/03/2026	USD	1,528,000	1,302,854	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-2 'M1' 3.066% 25/07/2031	USD	154,702	137,234	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-5 'M1' 3.751% 25/11/2032	USD	4,237,778	3,678,713	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 3.526% 25/08/2033	USD	2,174,202	1,905,526	0.01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 3.406% 25/10/2034	USD	4,331,020	3,779,115	0.02
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.406% 25/07/2034	USD	1,121,948	976,195	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 4.04% 25/06/2034	USD	967,915	834,835	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M4' 4.119% 25/07/2034	USD	422,687	369,860	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M6' 4.644% 25/07/2034	USD	521,871	450,487	0.00
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	5,640,000	4,636,333	0.02
LSTAR Securities Investment Ltd., FRN, Series 2017-7 'A', 144A 0%01/10/2022	USD	869,227	775,481	0.00
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	9,090,000	8,035,519	0.03
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2018-AA 'A', 144A 4.2% 20/11/2030	USD	3,610,000	3,193,357	0.01
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/09/2026	USD	13,976,000	11,763,899	0.05
Martin Midstream Partners LP 7.25% 15/02/2021	USD	8,498,000	7,060,053	0.03
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5.5% 25/04/2035	USD	199,186	176,519	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/12/2035	USD	406,947	335,344	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	1,662,607	1,524,199	0.01
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5.75% 25/08/2035	USD	83,578	60,257	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2006-3 '3A1' 5.5% 25/06/2021	USD	110,962	95,012	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M1' 3.21% 25/09/2034	USD	978,000	831,170	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 3.406% 25/04/2034	USD	1,216,618	1,050,867	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 3.29% 25/09/2034	USD	356,163	303,624	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M2' 3.256% 25/12/2034	USD	578,554	507,629	0.00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 6.631% 25/12/2032	USD	2,562,940	2,311,023	0.01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 3.646% 25/12/2034	USD	859,767	740,656	0.00
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	6,000,000	4,852,513	0.02
Mattel, Inc., 144A 6.75% 31/12/2025	USD	31,716,000	24,886,392	0.10
Mattel, Inc. 3.15%15/03/2023	USD	2,750,000	1,972,033	0.01
Meredith Corp., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	5,300,000	4,562,466	0.02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 4.11% 25/04/2035	USD	179,910	153,666	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 4.11% 25/04/2035	USD	452,826	382,751	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6.23% 25/10/2036	USD	76,454	55,260	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 3.29% 25/07/2034	USD	486,315	415,078	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 3.515% 25/08/2035	USD	257,830	226,602	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-FM1 'M1' 3.226% 25/05/2036	USD	1,366,253	1,176,840	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M3' 3.44% 25/09/2035	USD	69,235	59,563	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-WMC5 'M5' 4.04% 25/07/2035	USD	693,074	608,648	0.00
Merrill Lynch Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C1 'Merrill Lynch Mortgage Trust 2007-C1' 5.583% 12/06/2050	USD	9,577	8,404	0.00
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A % 25/04/2055	USD	9,070,878	7,823,796	0.03
MetLife, Inc., FRN 5.25% Perpetual	USD	36,404,000	30,687,074	0.13
MetLife, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	23,620,000	19,859,358	0.08
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3.875% 25/05/2048	USD	14,323,647	12,494,940	0.05
MFA LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'A1', 144A 4.164% 25/07/2048	USD	12,731,027	11,172,183	0.05
MFA Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3.351% 25/11/2047	USD	6,604,497	5,760,920	0.02
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	1,200,000	929,014	0.00
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.5% 25/05/2058	USD	6,360,260	5,530,275	0.02
Morgan Stanley, FRN 5.45% Perpetual	USD	35,600,000	30,565,989	0.13
Morgan Stanley, FRN 5.55% Perpetual	USD	58,447,000	50,083,155	0.21
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M1' 3.526% 25/10/2033	USD	321,297	280,556	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 3.526% 25/10/2033	USD	1,354,620	1,173,195	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC7 'M1' 3.556% 25/06/2033	USD	482,504	426,537	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 3.361% 25/01/2034	USD	2,878,363	2,495,823	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M1' 3.361% 25/03/2034	USD	2,537,107	2,168,626	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M1' 3.331% 25/08/2034	USD	1,395,403	1,227,376	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M1' 3.466% 25/09/2034	USD	1,300,812	1,134,948	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 3.301% 25/03/2034	USD	2,436,826	2,098,372	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 3.406% 25/05/2034	USD	7,414,478	6,406,931	0.03
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 3.421% 25/07/2034	USD	509,784	443,751	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 4.306% 25/03/2034	USD	262,469	201,656	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M2' 4.381% 25/03/2034	USD	1,762,851	1,500,361	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 3.406% 25/08/2034	USD	1,234,709	1,076,111	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 3.451% 25/08/2034	USD	155,634	137,445	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 3.526% 25/09/2034	USD	343,559	300,401	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC6 'M2' 4.381% 25/07/2034	USD	1,011,839	871,933	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 'M2' 3.436% 25/07/2034	USD	730,128	643,556	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 3.23% 25/11/2034	USD	219,592	188,268	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 4.306% 25/07/2034	USD	570,942	496,816	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3.301% 25/01/2035	USD	3,027,194	2,632,407	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 3.211% 25/12/2034	USD	539,119	436,237	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M3' 4.681% 25/08/2034	USD	223,629	122,818	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 3.481% 25/08/2034	USD	536,320	468,869	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M3' 3.526% 25/08/2034	USD	19,409	16,945	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 3.631% 25/09/2034	USD	104,316	91,073	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 3.616% 25/09/2034	USD	143,175	122,805	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M3' 3.335% 25/11/2034	USD	988,945	855,808	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M3' 3.286% 25/12/2034	USD	455,208	381,884	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 3.271% 25/01/2035	USD	72,377	60,844	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M4' 3.74% 25/11/2034	USD	645,526	558,400	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M5' 3.89% 25/11/2034	USD	479,533	397,635	0.00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'D', 144A 5.064% 15/04/2047	USD	580,000	496,975	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ10 'AJ' 5.369% 12/11/2041	USD	146,092	127,470	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 'B' 5.536% 12/02/2044	USD	3,020,527	2,638,469	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-T27 'B', 144A 6.145% 11/06/2042	USD	2,500,000	2,314,647	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-T27 'C', 144A 6.145% 11/06/2042	USD	2,000,000	1,823,020	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 'D' 5.79% 12/03/2044	USD	467,701	412,689	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4.419% 11/07/2040	USD	1,160,000	994,314	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5.368% 25/11/2034	USD	217,813	199,931	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	14,961	13,040	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5.25% 25/02/2021	USD	1,399,420	1,186,537	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 2.465% 25/02/2037	USD	4,101,551	1,657,222	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-8AR '4A1' 4.356% 25/10/2034	USD	990,133	879,251	0.00
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-3 'A1' 2.91% 25/08/2035	USD	6,353,347	5,434,335	0.02
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 2.578% 25/12/2035	USD	744,238	646,014	0.00
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	9,929,000	8,062,705	0.03
MSCI, Inc., 144A 5.375% 15/05/2027	USD	5,500,000	4,773,811	0.02
Mueller Water Products, Inc., 144A 5.5% 15/06/2026	USD	2,235,000	1,886,134	0.01
Nabors Industries, Inc. 5.75% 01/02/2025	USD	13,241,000	8,889,033	0.04
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5.25% 20/04/2046	USD	3,576,000	3,070,759	0.01
Nationslink Funding Corp., Series 1999-LTL1 'E', 144A 5% 22/01/2026	USD	3,000,000	2,675,949	0.01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,932,000	2,522,863	0.01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 9.125% 15/07/2026	USD	4,184,000	3,578,897	0.02
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	191,000	162,344	0.00
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/06/2022	USD	6,685,000	5,740,177	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8% 15/10/2021	USD	22,776,000	8,066,778	0.03
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8.654% 15/10/2021	USD	17,294,763	6,314,497	0.03
Netflix, Inc., 144A 5.875% 15/11/2028	USD	7,639,000	6,479,512	0.03
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	1,120,000	994,453	0.00
Netflix, Inc. 4.375% 15/11/2026	USD	4,678,000	3,731,776	0.02
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	13,340,000	10,637,271	0.04
New Albertsons LP 7.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	3,788,826	0.02
New Albertsons LP 8.7% 01/05/2030	USD	4,327,000	3,080,200	0.01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	12,780,000	9,200,954	0.04
New Albertsons LP 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	654,772	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-2 'A2B' 2.666% 25/08/2036	USD	2,087,592	1,737,368	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.691% 25/07/2033	USD	161,047	140,577	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 3.391% 25/05/2034	USD	4,379,060	3,794,186	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 3.271% 25/02/2035	USD	4,139,888	3,586,344	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-B 'M2' 4.981% 25/11/2033	USD	200,460	176,554	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 3.436% 25/08/2034	USD	48,475	42,114	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.421% 25/11/2034	USD	391,801	343,419	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 3.301% 25/02/2035	USD	100,254	86,859	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 3.571% 25/11/2034	USD	310,041	273,085	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 3.286% 25/03/2035	USD	61,904	51,437	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 4.306% 25/08/2034	USD	1,030,428	901,672	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 4.756% 25/08/2034	USD	368,491	322,596	0.00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4.5% 25/02/2058	USD	9,409,700	8,414,331	0.04
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	9,417,674	8,411,811	0.04
NewResidential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	6,271,812	5,523,399	0.02
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 6.125% 15/02/2022	USD	3,840,000	3,341,350	0.01
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	6,420,000	5,249,456	0.02
Nexstar Broadcasting, Inc. 5.875% 15/11/2022	USD	2,541,000	2,237,400	0.01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	1,529,000	1,238,320	0.01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	2,151,000	1,682,413	0.01
Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	12,468,000	10,484,224	0.04
NiSource, Inc., FRN, 144A 5.65% Perpetual	USD	12,315,000	10,015,785	0.04
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5.159% 25/03/2035	USD	7,153	6,437	0.00
Northern Oil and Gas, Inc. 9.293% 15/05/2023	USD	3,515,549	2,943,741	0.01
Northern Trust Corp., FRN 4.6% Perpetual	USD	7,507,000	6,106,819	0.03
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2004-2 'M4' 4.115% 25/09/2034	USD	3,513,873	3,013,010	0.01
Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	9,350,000	7,746,872	0.03
Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	12,755,000	9,886,634	0.04
Nuance Communications, Inc., 144A 5.375% 15/08/2020	USD	1,390,000	1,214,057	0.01
Nuance Communications, Inc. 5.625% 15/12/2026	USD	7,363,000	6,117,107	0.03
NVA Holdings, Inc., 144A 6.875% 01/04/2026	USD	3,208,000	2,510,875	0.01
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL1 'A1', 144A 3% 25/06/2057	USD	5,366,315	4,615,660	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Oak Hill Advisors Residential Loan Trust, STEP, Series 2017-NPL2 'A1', 144A 3% 25/07/2057	USD	4,349,688	3,735,147	0.02
Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.25% 01/05/2026	USD	8,955,000	6,610,665	0.03
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '2A1B', 144A 3.165% 25/04/2048	USD	3,410,000	2,976,150	0.01
OnDeck Asset Securitization Trust LLC 'OnDeck Asset Securitization Trust LLC', 144A 4.52% 18/04/2022	USD	265,000	232,135	0.00
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-1A 'C', 144A 5.12% 18/03/2026	USD	1,220,000	1,077,714	0.01
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2015-3A 'C', 144A 5.82% 20/11/2028	USD	1,450,000	1,332,311	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '1A2' 2.705% 25/11/2035	USD	1,255,608	1,081,967	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-5 '1APT' 2.595% 25/12/2035	USD	6,925,107	5,606,454	0.02
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1AC1' 2.615% 25/04/2036	USD	3,275,470	2,715,864	0.01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1APT' 2.525% 25/04/2036	USD	747,167	609,645	0.00
Option One Mortgage Accept Corp Asset Asset Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-5 'A2' 2.955% 25/08/2033	USD	249,413	214,575	0.00
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-5 'M1' 3.23% 25/08/2033	USD	1,582,310	1,349,147	0.01
Option One Mortgage Accept Corp. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2003-5 'M2' 4.64% 25/08/2033	USD	120,229	105,777	0.00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A1' 2.815% 25/08/2032	USD	2,383,156	2,050,293	0.01
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A2' 2.855% 25/08/2032	USD	439,348	378,131	0.00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 3.361% 25/11/2034	USD	650,776	567,211	0.00
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	1,720,000	1,500,384	0.01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.875% 15/08/2023	USD	2,000,000	1,784,712	0.01
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	4,621,000	3,859,286	0.02
Pacific Gas & Electric Co., 144A 4.25% 01/08/2023	USD	1,950,000	1,575,515	0.01
Parsley Energy LLC, 144A 5.375% 15/01/2025	USD	3,185,000	2,548,579	0.01
Parsley Energy LLC, 144A 5.25% 15/08/2025	USD	5,075,000	3,994,351	0.02
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	1,102,000	872,163	0.00
Party City Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	6,956,000	5,474,818	0.02
Peabody Energy Corp., 144A 6% 31/03/2022	USD	1,711,000	1,455,081	0.01
Peabody Energy Corp., 144A 6.375% 31/03/2025	USD	855,000	693,842	0.00
People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 4.04% 25/10/2034	USD	1,050,705	907,104	0.00
PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	20,278,000	10,108,055	0.04
PetSmart, Inc., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	17,607,000	11,086,271	0.05
PetSmart, Inc., 144A 8.875% 01/06/2025	USD	6,496,000	3,238,087	0.01
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	7,619,000	6,562,992	0.03
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	14,884,000	12,355,911	0.05
Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.875% 30/09/2027	USD	5,205,000	4,163,991	0.02
Plains All American Pipeline LP, FRN 6.125% Perpetual	USD	14,255,000	10,471,627	0.04
Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	10,930,000	8,889,365	0.04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5% Perpetual	USD	15,260,000	12,277,502	0.05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4.85% Perpetual	USD	20,115,000	16,249,404	0.07
FNMAC FNSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 4.665% 25/04/2023	USD	2,531,000	2,221,700	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
PNMAC GMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 5.165% 25/02/2023	USD	5,930,000	5,203,222	0.02
Polaris Intermediate Corp., 144A 8.497% 01/12/2022	USD	8,352,000	6,669,242	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	10,764,000	8,994,679	0.04
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	7,507,000	5,974,239	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	10,008,000	8,219,323	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	3,130,000	2,551,102	0.01
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'D', 144A 4.14% 15/10/2024	USD	1,370,000	1,216,803	0.01
Prestige Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'E', 144A 5.03% 15/01/2026	USD	1,005,000	893,252	0.00
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	5,575,000	4,704,785	0.02
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, FRN, Series 2017-NPL5 'A1', 144A 3.327% 30/12/2032	USD	9,348,849	8,099,894	0.03
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL3 'A1', 144A 3.25% 29/06/2032	USD	3,785,849	3,290,044	0.01
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2017-NPL4 'A1', 144A 3.25% 27/08/2032	USD	10,220,914	8,870,582	0.04
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3.375% 27/01/2033	USD	5,677,537	4,931,804	0.02
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL3 'A1', 144A 4.125% 25/08/2033	USD	8,914,839	7,788,578	0.03
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL4 'A1', 144A 4.826% 25/09/2058	USD	9,750,000	8,532,949	0.04
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2018-NPL2 'Pretium Mortgage Credit Partners I 2018-NPL2 LLC', 144A 3.7% 27/03/2033	USD	11,037,343	9,534,015	0.04
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	22,775,000	20,519,190	0.09
Progressive Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	14,385,000	11,864,427	0.05
Prudential Financial, Inc., FRN 5.875% 15/09/2042	USD	28,200,000	24,868,376	0.10
Prudential Financial, Inc., FRN 5.625% 15/06/2043	USD	41,025,000	35,500,480	0.15
Prudential Financial, Inc., FRN 5.2% 15/03/2044	USD	17,708,000	14,574,578	0.06
Prudential Financial, Inc., FRN 5.375% 15/05/2045	USD	14,167,000	11,634,821	0.05
Prudential Financial, Inc., FRN 5.7% 15/09/2048	USD	20,204,000	16,362,380	0.07
Qorvo, Inc., 144A 5.5% 15/07/2026	USD	1,444,000	1,205,975	0.01
Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	10,254,000	8,384,411	0.04
Quicken Loans, Inc., 144A 5.25% 15/01/2028	USD	5,074,000	3,981,694	0.02
RAAC Trust, FRN, Series 2005-RP3 'M1', 144A 3.115% 25/05/2039	USD	608,395	533,127	0.00
Rackspace Hosting, Inc., 144A 8.625% 15/11/2024	USD	8,591,000	5,900,157	0.02
Rain CII Carbon LLC, 144A 7.25% 01/04/2025	USD	8,195,000	6,521,658	0.03
RALI Trust, Series 2006-QS3 'A10' 6% 25/03/2036	USD	2,002,577	1,619,126	0.01
RALI Trust, FRN, Series 2006-QO4 '2A1' 2.696% 25/04/2046	USD	2,953,395	2,415,259	0.01
RALI Trust, Series 2005-QS2 'A1' 5.5% 25/02/2035	USD	90,439	78,142	0.00
RALI Trust, Series 2005-QS6 'A1' 5% 25/05/2035	USD	3,504,369	2,904,111	0.01
RALI Trust, FRN, Series 2005-QA5 'A2' 5.156% 25/04/2035	USD	869,735	732,406	0.00
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	461,927	372,337	0.00
RALI Trust, FRN, Series2007-QS5 'A2' 3.026% 25/03/2037	USD	2,906,104	1,985,093	0.01
RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	224,254	188,475	0.00
RALI Trust 'A5' 6% 25/12/2036	USD	7,284,526	5,816,924	0.02
RALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5.75% 25/01/2036	USD	2,966,203	2,481,795	0.01
RALI Trust, Series 2003-QS20 'CB' 5% 25/01/2019	USD	1,367	1,196	0.00
RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'RALI Series 2006-QS10 Trust' 2.906% 25/08/2036	USD	3,103,004	2,111,529	0.01
RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'AI5' 5.94% 25/03/2032	USD	260,941	231,733	0.00
RAMP Trust, FRN, Series 2006-RZ3 'M1' 2.856% 25/09/2036	USD	5,500,000	4,750,246	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
RASC Trust, FRN, Series 2001-KS3 'AII' 2.966% 25/09/2031	USD	774,047	671,775	0.00
RASC Trust, FRN, Series 2005-EMX1 'M1' 3.151% 25/03/2035	USD	4,210,084	3,677,606	0.02
RASC Trust, FRN, Series 2005-KS2 'M1' 3.151% 25/03/2035	USD	228,112	199,473	0.00
RBS Global, Inc., 144A 4.875% 15/12/2025	USD	3,760,000	3,023,514	0.01
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,093,000	1,771,460	0.01
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	2,152,000	1,719,639	0.01
Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5.4% 14/02/2022	USD	2,030,000	1,840,464	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'A' 3.506% 25/12/2033	USD	1,558,854	1,349,982	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-4 'A3' 5.565% 25/02/2036	USD	79,315	69,395	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 4.97% 25/05/2035	USD	252,885	227,111	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'AV3' 3.446% 25/05/2034	USD	6,669,673	5,716,916	0.02
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 2.683% 25/08/2035	USD	268,376	225,222	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'M1' 4.006% 25/12/2032	USD	1,545,848	1,352,336	0.01
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 4.006% 25/06/2033	USD	514,583	444,796	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.601% 25/12/2033	USD	848,702	726,910	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 3.165% 25/03/2034	USD	1,143,367	989,057	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-3 'M2F' 6.181% 25/12/2033	USD	381,220	345,033	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6.244% 25/03/2034	USD	553,063	455,780	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036	USD	3,983,381	2,855,995	0.01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2004-A6 'A1' 5% 25/08/2019	USD	36,505	31,514	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A14 'A1' 5.5% 25/12/2035	USD	62,559	45,705	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	886,156	699,597	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A3 'A2' 5.5% 25/04/2035	USD	741,106	557,232	0.00
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/07/2023	USD	510,000	425,908	0.00
Reynolds Group Issuer, Inc. 6.726% 15/02/2021	USD	3,243,589	2,829,478	0.01
RFMSI Trust, Series 2006-S10 'A1' 6% 25/10/2036	USD	8,421,582	6,908,259	0.03
RFMSI Trust, Series 2004-S9 '2A1' 4.75% 25/12/2019	USD	58,970	51,583	0.00
RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5.28% 25/11/2036	USD	2,780,324	2,315,455	0.01
RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	3,982,564	3,320,121	0.01
RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5.5% 25/11/2035	USD	245,139	205,644	0.00
Rite Aid Corp., 144A 6.375% 01/04/2023	USD	16,342,000	11,272,292	0.05
Sabre GLBL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	17,406,000	15,175,243	0.06
Sabre GLBL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	2,241,000	1,947,541	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2016-3 'E' 4.29% 15/02/2024	USD	3,050,000	2,700,678	0.01
SASCO Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-GEL3 'M1' 3.89% 25/08/2034	USD	633,031	551,493	0.00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'AF3' 4.074% 25/08/2035	USD	168,250	148,430	0.00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3.29% 25/12/2033	USD	2,380,102	2,017,396	0.01
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 4.11% 25/08/2035	USD	893,503	784,881	0.00
SBA Communications Corp., REIT 4.875% 15/07/2022	USD	564,000	487,584	0.00
SBA Communications Corp., REIT 4% 01/10/2022	USD	1,594,000	1,335,738	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
SBA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	USD	15,646,000	13,066,064	0.05
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	USD	13,099,000	10,334,554	0.04
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	10,785,000	9,560,772	0.04
Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	867,000	758,205	0.00
Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	960,000	823,794	0.00
Sealed Air Corp., 144A 5.5% 15/09/2025	USD	565,000	489,160	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-NC1 'M1' 3.286% 25/02/2034	USD	715,817	626,138	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP2 'M1' 3.481% 25/08/2034	USD	7,670,562	6,624,271	0.03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 4.156% 25/02/2034	USD	419,382	362,874	0.00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-FR2 'M2' 3.23% 25/03/2035	USD	1,323,945	1,160,191	0.01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 3.181% 25/01/2035	USD	2,940,872	2,533,419	0.01
SemGroup Corp. 6.375% 15/03/2025	USD	4,417,000	3,534,404	0.02
SemGroup Corp. 7.25% 15/03/2026	USD	5,552,000	4,515,440	0.02
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	10,804,000	9,401,027	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 2.501% 20/07/2036	USD	2,137,139	1,789,996	0.01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A4', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	7,852,237	6,809,200	0.03
SESI LLC 7.75% 15/09/2024	USD	2,241,000	1,967,793	0.01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	7,059,000	5,786,147	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	5,000,000	4,055,567	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/02/2027	USD	2,090,000	1,615,263	0.01
Sinclair Television Group, Inc. 5.375% 01/04/2021	USD	8,586,000	7,510,432	0.03
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	4,814,000	4,248,377	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2023	USD	4,871,000	4,085,925	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	30,159,000	26,503,492	0.11
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	18,400,000	15,407,219	0.06
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	5,745,000	4,799,566	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	5,559,000	4,449,329	0.02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/07/2024	USD	6,471,000	5,340,673	0.02
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	5,876,000	5,472,667	0.02
Sotera Health Holdings LLC, 144A 6.5% 15/05/2023	USD	3,750,000	3,140,058	0.01
Sotheby's, 144A 4.875% 15/12/2025	USD	5,855,000	4,633,862	0.02
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-OPT3 '2A3' 2.676% 25/06/2036	USD	1,934,160	1,676,821	0.01
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-OPT2 'A3' 2.636% 25/05/2036	USD	699,214	610,727	0.00
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 3.301% 25/01/2035	USD	199,028	166,824	0.00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC3 'M1' 3.245% 25/07/2035	USD	930,460	809,405	0.00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC1 'M2' 3.92% 25/02/2035	USD	334,654	290,469	0.00
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/05/2022	USD	7,090,000	6,057,709	0.03
Springleaf Finance Corp. 5.625% 15/03/2023	USD	10,653,000	8,635,574	0.04
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	2,415,000	1,892,312	0.01
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	7,995,000	6,323,796	0.03
Sprint Communications, Inc., 144A 7% 01/03/2020	USD	5,276,000	4,723,526	0.02
SPX FLOW, Inc., 144A 5.625% 15/08/2024	USD	5,470,000	4,532,462	0.02
SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	4,745,000	3,869,481	0.02
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'M1', 144A 3.306% 25/12/2030	USD	5,000,000	4,369,409	0.02
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'M2', 144A 4.656% 25/12/2030	USD	6,800,000	5,785,434	0.02
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M2', 144A 4.606% 25/09/2048	USD	4,750,000	3,998,222	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	8,290,000	6,937,490	0.03
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	2,135,000	1,638,373	0.01
Standard Industries, Inc., 144A 4.75% 15/01/2028	USD	18,233,000	13,338,988	0.06
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB1 'A1', 144A 4.016% 16/05/2023	USD	10,148,290	8,853,426	0.04
Stanwich Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2018-NPB2 'A1', 144A 4.5% 18/10/2023	USD	13,336,073	11,720,075	0.05
Staples, Inc., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	29,595,000	23,183,169	0.10
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC1 'A1', 144A 3.793% 25/03/2048	USD	6,984,967	6,091,982	0.03
State Street Corp., FRN 5.25% Perpetual	USD	6,835,000	5,909,592	0.03
State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	USD	21,655,000	18,117,260	0.08
Station Casinos LLC, 144A 5% 01/10/2025	USD	7,424,000	5,891,858	0.02
Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	1,459,000	1,263,778	0.01
Steel Dynamics, Inc. 4.125% 15/09/2025	USD	3,395,000	2,729,785	0.01
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	3,990,000	3,428,255	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4.088% 25/02/2035	USD	1,020,846	887,310	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3.956% 25/01/2035	USD	138,140	119,266	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4.174% 25/02/2035	USD	603,149	528,047	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-BNC1 'A5' 3.746% 25/09/2034	USD	172,540	150,717	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC12 'M1' 3.481% 25/11/2033	USD	251,468	212,095	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC3 'M1' 3.74% 25/04/2033	USD	23,398	20,484	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC6 'M1' 3.631% 25/07/2033	USD	1,618,058	1,416,512	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC7 'M1' 3.631% 25/07/2033	USD	556,621	487,088	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 3.481% 25/02/2034	USD	134,532	114,995	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-6 'M1' 3.406% 25/07/2034	USD	1,439,533	1,247,411	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'M1' 3.365% 25/08/2034	USD	255,030	221,770	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE2 'M1' 3.226% 25/07/2035	USD	1,119,565	983,845	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC11 'M2' 5.056% 25/10/2033	USD	156,552	143,903	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 5.206% 25/02/2034	USD	20	17	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'M2' 3.436% 25/09/2034	USD	124,705	107,506	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-5 'M3' 3.436% 25/05/2034	USD	1,041,595	905,045	0.00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A2' 2.802% 19/07/2035	USD	941,903	811,634	0.00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 2.676% 25/12/2036	USD	3,161,728	2,667,139	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC6 'A4' 2.676% 25/01/2037	USD	1,980,796	1,694,942	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-10 '1A1' 5.283% 25/06/2034	USD	3,211,573	2,833,845	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2002-AL1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	3,045,068	2,609,223	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-35 'B1' 5.449% 25/12/2033	USD	223,132	167,218	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	5,130,000	4,048,855	0.02
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	USD	5,080,000	4,355,644	0.02
Sunoco LP 5.5% 15/02/2026	USD	4,575,000	3,790,862	0.02
Sunoco LP 5.875% 15/03/2028	USD	1,059,000	866,267	0.00
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.05% Perpetual	USD	37,633,000	28,627,659	0.12
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.125% Perpetual	USD	23,790,000	17,610,476	0.07
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.625% Perpetual	USD	7,421,000	6,441,011	0.03
Symantec Corp., 144A 5% 15/04/2025	USD	6,465,000	5,260,300	0.02
Syneos Health, Inc., 144A 7.5% 01/10/2024	USD	2,070,000	1,891,709	0.01
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	USD	7,150,000	4,470,743	0.02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	1,806,000	1,547,788	0.01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	8,220,000	6,865,036	0.03
Talos Production LLC 11% 03/04/2022	USD	314,486	265,053	0.00
Targa Resources Partners LP, 144A 5.875% 15/04/2026	USD	5,630,000	4,800,436	0.02
Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	7,180,000	5,858,831	0.02
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	5,036,000	4,156,179	0.02
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	9,885,000	7,866,575	0.03
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	14,804,000	10,551,260	0.04
TEGNA, Inc., 144A 4.875% 15/09/2021	USD	2,730,000	2,327,742	0.01
Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/01/2022	USD	9,295,000	8,333,790	0.04
Tennant Co. 5.625% 01/05/2025	USD	9,038,000	7,429,641	0.03
Terex Corp., 144A 5.625% 01/02/2025	USD	6,370,000	5,207,792	0.02
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	1,940,000	1,577,801	0.01
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	4,179,000	3,441,648	0.01
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	5,622,000	4,351,127	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	2,584,000	2,272,731	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	4,464,000	4,018,279	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	6,264,000	5,488,211	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	20,635,000	18,294,392	0.08
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	40,971,000	36,666,948	0.15
T-Mobile USA, Inc. 4.5% 01/02/2026	USD	4,099,000	3,338,752	0.01
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	12,117,000	9,828,420	0.04
Toorak Mortgage Corp. Ltd., STEP, Series 2018-1 'A1', 144A 4.336% 25/08/2021	USD	7,520,000	6,592,339	0.03
TreeHouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	9,705,000	8,446,352	0.04
Tricolor Auto Securitization Trust, Series 2018-2A 'A', 144A 3.96% 15/10/2021	USD	3,588,288	3,139,503	0.01
TriMas Corp., 144A 4.875% 15/10/2025	USD	5,343,000	4,298,735	0.02
Tronox, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	4,557,000	3,349,813	0.01
Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	15,267,000	12,450,024	0.05
United Continental Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	8,595,000	7,368,652	0.03
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/04/2023	USD	6,795,000	5,417,745	0.02
Uniti Group LP, REIT, 144A 7.125% 15/12/2024	USD	1,285,000	918,668	0.00
Uniti Group LP, REIT 8.25% 15/10/2023	USD	9,969,000	7,550,222	0.03
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	2,281,000	1,974,823	0.01
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	1,185,000	934,241	0.00
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	7,172,000	5,600,983	0.02
Upgrade Receivables Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.76% 15/11/2024	USD	1,469,910	1,285,919	0.01
US Bancorp, FRN 5.3% Perpetual	USD	9,019,000	7,445,571	0.03
US Concrete, Inc. 6.375% 01/06/2024	USD	5,674,000	4,615,828	0.02
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2026	USD	1,654,000	1,388,591	0.01
USG Corp., 144A 4.875% 01/06/2027	USD	1,150,000	1,014,050	0.00
USIS Merger Sub, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	1,698,000	1,367,025	0.01

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	3,756,000	3,317,939	0.01
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	10,135,000	8,636,629	0.04
Vantage Data Centers Issuer LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.072% 16/02/2043	USD	1,090,833	955,505	0.00
Vantiv LLC, 144A 4.375% 15/11/2025	USD	6,724,000	5,404,268	0.02
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4.05% 26/10/2048	USD	8,691,541	7,873,223	0.03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4.51% 26/10/2048	USD	539,252	489,141	0.00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4.72% 26/10/2048	USD	750,051	677,788	0.00
Verscend Escrow Corp., 144A 9.75% 15/08/2026	USD	970,000	795,857	0.00
Vertiv Group Corp., 144A 9.25% 15/10/2024	USD	23,935,000	19,257,012	0.08
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	13,015,925	11,408,928	0.05
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 4.108% 25/10/2058	USD	6,805,540	6,016,272	0.03
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A2', 144A 3.949% 25/03/2058	USD	1,679,346	1,472,110	0.01
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A3', 144A 4.052% 25/03/2058	USD	2,597,668	2,279,785	0.01
Viacom, Inc., FRN 5.875% 28/02/2057	USD	14,254,000	11,375,066	0.05
Viacom, Inc., FRN 6.25% 28/02/2057	USD	27,227,000	22,042,039	0.09
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	14,904,763	13,995,871	0.06
VOLT LI LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A1', 144A 3.25% 25/06/2047	USD	4,202,653	3,666,679	0.02
VOLT LI LLC, STEP, Series 2017-NPL7 'A2', 144A 5.375% 25/06/2047	USD	14,000,000	12,258,484	0.05
VOLT LXII LLC, STEP, Series 2017-NPL9 'A1', 144A 3.125% 25/09/2047	USD	5,143,937	4,468,129	0.02
VOLT LXIV LLC, STEP, Series 2017-NPL11 'A1', 144A 3.375% 25/10/2047	USD	3,819,919	3,314,936	0.01
VOLT LXV LLC, STEP, Series 2018-NPL1 'A1', 144A 3.75% 25/04/2048	USD	3,355,603	2,913,060	0.01
VOLT LXIII LLC, STEP, Series 2018-NPL9 'A1A', 144A 4.458% 25/10/2048	USD	7,500,000	6,577,456	0.03
Voya Financial, Inc., FRN 5.65% 15/05/2053	USD	23,139,000	18,937,116	0.08
W&T Offshore, Inc., 144A 9.75% 01/11/2023	USD	5,834,000	4,336,636	0.02
W.R. Grace & Co.-Conn., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	2,398,000	2,086,603	0.01
Wabash National Corp., 144A 5.5% 01/10/2025	USD	5,466,000	4,092,963	0.02
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'AJ' 5.984% 15/02/2051	USD	1,777,554	1,537,725	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'AJ' 6.34% 15/05/2046	USD	2,244,497	1,976,914	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'B' 5.984% 15/02/2051	USD	1,605,000	1,056,909	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'B' 6.415% 15/05/2046	USD	3,500,000	3,085,801	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'C' 5.984% 15/02/2051	USD	5,025,000	461,416	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 3.535% 25/12/2035	USD	744,684	651,435	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 3.457% 25/03/2036	USD	752,555	640,209	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 4.203% 25/12/2035	USD	3,114,110	2,695,057	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 3.552% 25/01/2036	USD	172,042	153,942	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 'A4' 4.203% 25/12/2035	USD	2,297,181	1,988,059	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 4.189% 25/10/2034	USD	879,625	770,539	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 2.926% 25/07/2044	USD	2,513,018	2,176,799	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 4.076% 25/08/2035	USD	228,556	201,756	0.00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 3.902% 25/05/2035	USD	4,157,972	3,673,348	0.02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-1 '1A3' 5.5% 25/03/2035	USD	220,646	184,963	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 3.106% 25/02/2037	USD	5,410,910	3,594,346	0.02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-10 '2A5' 5.75% 25/11/2035	USD	3,433,725	2,689,526	0.01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6.5% 25/07/2036	USD	60,898	45,173	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5.75% 25/12/2035	USD	306,349	260,475	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-4 'CB7' 5.5% 25/06/2035	USD	223,596	187,858	0.00
Weatherford International LLC, 144A 9.875% 01/03/2025	USD	1,959,000	1,032,189	0.00
Wells Fargo & Co., FRN 5.9% Perpetual	USD	73,176,000	61,325,994	0.25
Wells Fargo & Co., FRN 5.875% Perpetual	USD	12,229,000	10,597,455	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C48 'C' 5.121% 15/01/2052	USD	4,795,000	4,161,709	0.02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 3.215% 25/10/2034	USD	1,436,528	1,254,306	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M5' 4.19% 25/10/2034	USD	488,213	420,052	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 6.815% 25/10/2034	USD	182,680	149,920	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182,680	144,999	0.00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through, FRN, Series 2004-1 'M4' 4.04% 25/04/2034	USD	136,414	107,709	0.00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 3.26% 25/04/2034	USD	468,608	383,275	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-DD '1A1' 3.819% 25/01/2035	USD	5,989,886	5,480,392	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR10 '1A1' 4.411% 25/06/2035	USD	1,637,532	1,512,260	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR11 '1A1' 4.664% 25/06/2035	USD	385,438	341,399	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR5 '1A1' 4.084% 25/04/2035	USD	1,628,716	1,432,918	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR8 '1A1' 4.346% 25/06/2035	USD	1,727,655	1,550,661	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 '1A13' 6% 25/03/2037	USD	44,694	37,830	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-Q '1A2' 4.721% 25/09/2034	USD	217,707	194,695	0.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR15 '1A6' 4.673% 25/09/2035	USD	1,195,514	1,010,875	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2006-4 '1A9' 5.75% 25/04/2036	USD	123,511	108,140	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR3 '2A1' 4.571% 25/03/2035	USD	456,395	406,046	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR7 '2A1' 4.365% 25/05/2035	USD	46,938	40,938	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR2 '2A1' 4.29% 25/03/2036	USD	941,781	838,439	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A2' 4.016% 25/03/2035	USD	1,127,104	1,009,858	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A2' 4.052% 25/04/2035	USD	1,888,907	1,664,952	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR2 '2A3' 4.29% 25/03/2036	USD	499,480	442,133	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-DD '2A6' 3.901% 25/01/2035	USD	153,612	139,035	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR2 '3A1' 3.914% 25/03/2035	USD	284,526	253,890	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 '3A2' 5.25% 25/03/2037	USD	63,217	56,443	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR6 '5A1' 4.368% 25/03/2036	USD	622,184	545,583	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR16 '6A3' 4.472% 25/10/2035	USD	2,080,817	1,843,292	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-AR16 '7A1' 4.752% 25/10/2035	USD	328,407	283,662	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-W 'A1' 4.611% 25/08/2034	USD	3,674,710	3,328,923	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037	USD	117,462	101,874	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 4.813% 25/12/2036	USD	255,764	211,529	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-EE 'A5' 4.137% 25/01/2035	USD	814,166	725,463	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-N 'A6' 4.599% 25/08/2034	USD	5,070,093	4,497,304	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-N 'A7' 4.599% 25/08/2034	USD	5,591,057	4,959,412	0.02
West Street Merger Sub, Inc., 144A 6.375% 01/09/2025	USD	832,000	647,561	0.00
Westlake Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'F', 144A 6.02% 18/02/2025	USD	3,470,000	3,044,166	0.01
Windstream Services LLC, 144A 9% 30/06/2025	USD	36,155,000	21,421,274	0.09
Windstream Services LLC, 144A 8.625% 31/10/2025	USD	1,275,000	992,357	0.00
WMG Acquisition Corp., 144A 5.625% 15/04/2022	USD	1,976,000	1,734,523	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 5% 01/08/2023	USD	3,719,000	3,162,885	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	2,911,000	2,450,251	0.01
WMG Acquisition Corp., 144A 5.5% 15/04/2026	USD	7,858,000	6,578,582	0.03
Wyndham Destinations, Inc. 5.341% 01/04/2024	USD	1,984,000	1,652,625	0.01
Wyndham Destinations, Inc. 5.687% 01/04/2027	USD	1,962,000	1,574,246	0.01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	18,970,000	15,680,705	0.07
XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	8,271,000	7,106,540	0.03
XPO Logistics, Inc., 144A 6.125% 01/09/2023	USD	2,010,000	1,705,949	0.01
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	5,549,000	4,300,282	0.02
			7,518,080,640	31.15
債券合計			8,564,724,105	35.48

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
転換社債				
バミューダ				
Golar LNG Ltd. 2.75% 15/02/2022	USD	4,432,000	3,634,931	0.01
Weatherford International Ltd. 5.875% 01/07/2021	USD	2,360,000	1,305,059	0.01
			4,939,990	0.02
ケイマン諸島				
Ctrip.com International Ltd. 1% 01/07/2020	USD	6,000,000	4,891,315	0.02
Momo, Inc., 144A 1.25% 01/07/2025	USD	6,120,000	4,254,869	0.02
Weibo Corp., 144A 1.25% 15/11/2022	USD	6,250,000	5,001,192	0.02
			14,147,376	0.06
ジャージー				
Ensco Jersey Finance Ltd. 3% 31/01/2024	USD	11,382,000	6,810,000	0.03
			6,810,000	0.03
マーシャル諸島				
Scorpio Tankers, Inc., 144A 2.375% 01/07/2019	USD	5,871,000	4,959,626	0.02
			4,959,626	0.02
アメリカ				
Ares Capital Corp. 3.75% 01/02/2022	USD	8,985,000	7,873,563	0.03
BlackRock Capital Investment Corp. 5% 15/06/2022	USD	8,166,000	6,981,902	0.03
BlackRock TCP Capital Corp. 4.625% 01/03/2022	USD	9,039,000	7,737,867	0.03
Chesapeake Energy Corp. 5.47% 15/09/2026	USD	5,755,000	4,038,853	0.02
Colony Capital, Inc., REIT 3.875% 15/01/2021	USD	2,627,000	2,137,113	0.01
Colony Capital, Inc., REIT 5% 15/04/2023	USD	7,417,000	5,916,593	0.03
DISH Network Corp. 2.375% 15/03/2024	USD	21,203,000	14,787,530	0.06
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	5,135,000	3,617,344	0.02
Finisar Corp. 0.5% 15/12/2036	USD	9,742,000	8,097,561	0.03
FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2035	USD	13,854,000	11,074,569	0.05
Hercules Capital, Inc. 4.375% 01/02/2022	USD	6,033,000	5,018,443	0.02
Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3.25% 01/07/2023	USD	2,313,000	1,825,536	0.01
Liberty Expedia Holdings, Inc., 144A 1% 30/06/2047	USD	6,303,000	5,272,683	0.02
Liberty Interactive LLC, 144A 1.75% 30/09/2046	USD	5,702,000	5,122,120	0.02
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	13,788,000	8,229,732	0.04
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	1,383,000	806,748	0.00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.5% 15/03/2023	USD	5,917,000	5,267,651	0.02
Macquarie Infrastructure Corp. 2% 01/10/2023	USD	10,059,000	7,649,481	0.03
Nabors Industries, Inc. 0.75% 15/01/2024	USD	13,040,000	7,120,176	0.03
Pandora Media, Inc. 1.75% 01/12/2020	USD	3,244,000	2,705,707	0.01
Rovi Corp. 0.5% 01/03/2020	USD	6,315,000	5,253,342	0.02
RWT Holdings, Inc. 5.625% 15/11/2019	USD	6,484,000	5,716,442	0.02
Spirit Realty Capital, Inc., REIT 3.75% 15/05/2021	USD	8,857,000	7,616,506	0.03
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4.375% 01/04/2023	USD	9,476,000	8,193,642	0.03
SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	6,907,000	4,628,365	0.02
TPG Specialty Lending, Inc. 4.5% 01/08/2022	USD	2,457,000	2,128,595	0.01
Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	10,932,000	8,735,638	0.04
Veeco Instruments, Inc. 2.7% 15/01/2023	USD	8,657,000	5,742,479	0.02
VEREIT, Inc., REIT 3.75% 15/12/2020	USD	5,904,000	5,087,837	0.02
Verint Systems, Inc. 1.5% 01/06/2021	USD	6,311,000	5,415,586	0.02
Vishay Intertechnology, Inc., 144A 2.25% 15/06/2025	USD	6,204,000	4,823,049	0.02
Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	USD	11,099,000	9,202,313	0.04
			193,824,966	0.80
転換社債合計			224,681,958	0.93
株式				
バミューダ				
Bunge Ltd. Preference 4.875%	USD	43,251	3,707,099	0.02
			3,707,099	0.02
中国				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	4,790,896	13,883,621	0.06
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	CNH	926,537	2,781,700	0.01
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	5,206,111	12,185,429	0.05

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在

投資対象	通貨	株数／額面金	時価 (ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4,108,957	11,959,701	0.05
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	396,061	4,773,691	0.02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2,487,525	11,665,181	0.05
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNH	2,704,003	9,174,373	0.04
			66,423,696	0.28
アメリカ				
Mandatory Exchangeable Trust Preference, 144A 5.75%	USD	52,935	7,251,950	0.03
Penn Virginia Corp.	USD	7,002	333,294	0.00
			7,585,244	0.03
株式合計			77,716,039	0.33
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			8,867,122,102	36.74
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アメリカ				
Avaya, Inc., 144A 9% 01/04/2019*	USD	350,000	31	0.00
Avaya, Inc. 7% 01/04/2019	USD	20,675,000	1,808	0.00
NewPage Corp. 11.375% 31/12/2014 §*	USD	839,309	0	0.00
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, 10, FRN, Series 2017-3 'AIO' 0.177% 25/07/2056*	USD	324,435,173	945,651	0.00
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC 11.5% 01/10/2020*	USD	40,352,000	123,509	0.00
UPL 7.125% 15/04/2025*	USD	9,073,000	4,443,310	0.02
UPL Ltd. 6.875% 15/04/2022*	USD	22,955,000	12,245,451	0.05
			17,759,760	0.07
債券合計			17,759,760	0.07
株式				
ケイマン諸島				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63,154	69,036	0.00
			69,036	0.00
アメリカ				
Claires Holdings GmbH*	USD	7,867	5,962,530	0.02
Claire's Stores, Inc. Preference*	USD	4,458	6,205,271	0.03
Goodman Private*	USD	74,750	0	0.00
Goodman Private Preference*	USD	88,935	8	0.00
Remington LLC*	USD	6,160,000	0	0.00
Remington Outdoor Co., Inc*	USD	63,304	455,616	0.00
UCI International, Inc.*	USD	79,527	1,356,178	0.01
Vistra Energy Corp. Rights 31/12/2049*	USD	691,068	468,371	0.00
			14,447,974	0.06
株式合計			14,517,010	0.06
ワラント				
アメリカ				
Jack Cooper Enterprises, Inc. 29/10/2027*	USD	618	0	0.00
Nebraska Book Co., Inc. 29/06/2019*	USD	1,162	0	0.00
Nebraska Book Holdings, Inc. 29/06/2019*	USD	542	0	0.00
Remington Outdoor Co., Inc. 15/05/2022*	USD	63,836	558	0.00
			558	0.00
ワラント合計			558	0.00
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			32,277,328	0.13
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム – UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund – JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2,594,039,768	2,268,528,659	9.40
			2,268,528,659	9.40
集団投資スキーム – UCITS合計			2,268,528,659	9.40
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			2,268,528,659	9.40
投資有価証券合計			23,437,058,628	97.10
現金			391,966,995	1.62
その他の資産／(負債)			308,040,894	1.28
純資産合計			24,137,066,517	100.00

§ 有価証券は現在債務不履行です。
* 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

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

投資有価証券明細表(続き)

2018年12月31日現在

2018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	52.48
ルクセンブルク	11.63
イギリス	4.95
フランス	4.51
カナダ	2.32
ドイツ	2.08
オランダ	2.05
スイス	2.03
イタリア	1.59
スペイン	1.21
ケイマン諸島	0.99
日本	0.85
アイルランド	0.68
スウェーデン	0.66
オーストラリア	0.65
ジャージー	0.58
香港	0.53
中国	0.51
台湾	0.47
ノルウェー	0.47
デンマーク	0.41
メキシコ	0.41
フィンランド	0.39
国際機関	0.38
シンガポール	0.34
ブラジル	0.34
ロシア	0.25
南アフリカ	0.24
韓国	0.22
ベルギー	0.20
アラブ首長国連邦	0.16
インド	0.14
インドネシア	0.14
タイ	0.12
ハンガリー	0.12
バミューダ	0.11
ポルトガル	0.10
アルゼンチン	0.10
トルコ	0.09
オーストリア	0.08
ウクライナ	0.08
サウジアラビア	0.07
コロンビア	0.06
レバノン	0.06
エクアドル	0.06
ドミニカ共和国	0.06
英ヴァージン諸島	0.05
アゼルバイジャン	0.05
チェコ	0.05
ウルグアイ	0.05
パナマ	0.05
エジプト	0.04
カザフスタン	0.04
エルサルバドル	0.04
オマーン	0.04
スリランカ	0.04
コスタリカ	0.04
セルビア	0.03
モロッコ	0.03
マルタ共和国	0.03
キプロス	0.03
イラク	0.03
ナイジェリア	0.03
クロアチア	0.03
モンゴル国	0.03
チリ	0.03
ペルー	0.03
ホンジュラス	0.03
パラグアイ共和国	0.03
ケニア	0.02
アンゴラ	0.02
ヨルダン共和国	0.02
カタール	0.02
ベラルーシ共和国	0.02
マーシャル諸島	0.02
エチオピア連邦	0.02
ジャマイカ	0.02
コートジボワール	0.02
トリニダード・トバゴ共和国	0.02
パキスタン	0.02
ガーナ	0.02
フィリピン	0.01
アルメニア共和国	0.01
ガボン共和国	0.01
ルーマニア	0.01
セネガル共和国	–
バーレーン	–
タジキスタン共和国	–
投資有価証券合計	97.10
現金およびその他資産／(負債)	2.90
合計	100.00

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund

投資有価証券明細表(続き)

2018年12月31日現在

2018年６月30日現在の投資有価証券の地域別内訳(未監査)	純資産に占める割合(%)	2018年６月30日現在の投資有価証券の地域別内訳(未監査)	純資産に占める割合(%)
アメリカ	54.48	ウルグアイ	0.12
イギリス	6.10	エクアドル	0.11
ルクセンブルク	5.00	チリ	0.11
フランス	3.47	ウクライナ	0.11
カナダ	2.82	スリランカ	0.10
オランダ	2.30	パナマ	0.10
スイス	1.87	ナイジェリア	0.09
ドイツ	1.78	ベラルーシ共和国	0.09
スペイン	1.17	モロッコ	0.09
台湾	1.15	セルビア	0.09
日本	1.07	コスタリカ	0.09
中国	1.04	ペルー	0.08
ケイマン諸島	0.91	オーストリア	0.08
メキシコ	0.89	クロアチア	0.07
イタリア	0.86	バーレーン	0.07
スウェーデン	0.80	モンゴル国	0.07
香港	0.74	コートジボワール	0.06
ブラジル	0.73	ヨルダン共和国	0.05
オーストラリア	0.68	アンゴラ	0.05
国際機関	0.67	ケニア	0.05
ノルウェー	0.64	パキスタン	0.05
ロシア	0.64	イラク	0.05
アイルランド	0.59	パラグアイ共和国	0.05
フィンランド	0.59	ホンジュラス	0.04
南アフリカ	0.57	ガーナ	0.04
韓国	0.48	ポルトガル	0.04
ジャージー	0.47	ジャマイカ	0.04
インド	0.40	カタール	0.04
トルコ	0.38	マルタ共和国	0.03
インドネシア	0.33	英ヴァージン諸島	0.03
アルゼンチン	0.30	ガボン共和国	0.03
バミューダ	0.29	エチオピア連邦	0.03
ベルギー	0.28	ルーマニア	0.03
シンガポール	0.27	フィリピン	0.02
レバノン	0.26	アルメニア共和国	0.02
タイ	0.26	マーシャル諸島	0.02
ハンガリー	0.25	トリニダード・トバゴ共和国	0.02
デンマーク	0.24	マレーシア	0.02
サウジアラビア	0.23	ザンビア	0.01
アラブ首長国連邦	0.21	キプロス	0.01
コロンビア	0.17	チュニジア共和国	0.01
エルサルバドル	0.16	イスラエル	0.01
オマーン	0.14	タジキスタン共和国	0.01
アゼルバイジャン	0.14	セネガル共和国	–
チェコ	0.13	投資有価証券合計	99.66
ドミニカ共和国	0.13	現金およびその他資産／(負債)	0.34
カザフスタン	0.13	合計	100.00
エジプト	0.12		

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
AUD	1,623,845	EUR	997,503	03/01/2019	HSBC	3,326	–
AUD	65,055	EUR	39,989	17/01/2019	Citibank	70	–
BRL	570,732,655	USD	146,221,730	03/01/2019	HSBC	887,390	–
CHF	3,444	EUR	3,048	03/01/2019	Deutsche Bank	4	–
CHF	300,755	EUR	265,494	17/01/2019	BNP Paribas	1,126	–
CHF	355,514	EUR	313,605	17/01/2019	Deutsche Bank	1,559	–
CHF	308,073	EUR	271,945	17/01/2019	Goldman Sachs	1,163	–
CHF	36,699	EUR	32,518	17/01/2019	Societe Generale	16	–
CHF	62,411,222	EUR	55,010,708	17/01/2019	Standard Chartered	317,044	–
CHF	137,194	EUR	120,642	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	981	–
CNH	2,618,831	EUR	331,357	17/01/2019	ANZ	1,456	–
CNH	523,654,315	EUR	66,470,312	17/01/2019	BNP Paribas	78,136	–
CNH	29,766	EUR	3,739	17/01/2019	HSBC	44	–
CNH	2,973,350	EUR	374,708	17/01/2019	RBC	3,159	–
CNH	54,341	EUR	6,889	17/01/2019	Standard Chartered	17	–
CZK	13,132,938	EUR	506,171	07/01/2019	HSBC	3,665	–
CZK	68,395	EUR	2,636	17/01/2019	Citibank	18	–
CZK	67,311	EUR	2,597	17/01/2019	Deutsche Bank	14	–
CZK	197,561	EUR	7,606	17/01/2019	HSBC	59	–
CZK	493,883	EUR	19,083	17/01/2019	State Street	78	–
EUR	7,014	AUD	11,345	02/01/2019	Standard Chartered	22	–
EUR	14,980	AUD	24,285	03/01/2019	Deutsche Bank	13	–
EUR	887,107	AUD	1,416,407	17/01/2019	ANZ	14,933	–
EUR	423,296	AUD	668,003	17/01/2019	BNP Paribas	11,963	–
EUR	358,393	AUD	563,479	17/01/2019	Citibank	11,423	–
EUR	7,619,299	AUD	12,301,806	17/01/2019	Deutsche Bank	44,274	–
EUR	66,726,218	AUD	104,847,743	17/01/2019	HSBC	2,164,624	0.01
EUR	4,686	AUD	7,400	17/01/2019	Merrill Lynch	130	–
EUR	1,430,217	AUD	2,310,789	17/01/2019	Morgan Stanley	7,313	–
EUR	28,666,993	AUD	45,252,458	17/01/2019	National Australia Bank	802,103	–
EUR	10,234,441	AUD	16,139,149	17/01/2019	Standard Chartered	296,514	–
EUR	4,064,108	AUD	6,388,203	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	130,475	–
EUR	1,347	AUD	2,121	17/01/2019	UBS	40	–
EUR	57,825	CAD	88,967	17/01/2019	BNP Paribas	843	–
EUR	181,070	CAD	279,268	17/01/2019	Goldman Sachs	2,203	–
EUR	46,384	CAD	70,523	17/01/2019	National Australia Bank	1,216	–
EUR	131,058	CAD	199,989	17/01/2019	RBC	2,968	–
EUR	58,915,633	CAD	88,620,265	17/01/2019	Standard Chartered	2,155,603	0.01
EUR	134,128	CAD	204,899	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	2,893	–
EUR	109,562	CHF	123,435	17/01/2019	HSBC	137	–
EUR	694,721	CHF	781,353	17/01/2019	Merrill Lynch	2,049	–
EUR	89,727	CHF	100,747	17/01/2019	State Street	415	–
EUR	473,951	CNH	3,727,710	17/01/2019	Citibank	216	–
EUR	392,864	CNH	3,081,983	17/01/2019	HSBC	1,191	–
EUR	350,682	GBP	312,768	17/01/2019	Barclays	722	–
EUR	567,415	GBP	503,009	17/01/2019	BNP Paribas	4,591	–
EUR	543,053	GBP	484,105	17/01/2019	Citibank	1,381	–
EUR	1,151,734	GBP	1,027,663	17/01/2019	Merrill Lynch	1,866	–
EUR	219,355	GBP	190,500	17/01/2019	Morgan Stanley	6,202	–
EUR	18,570	GBP	16,175	17/01/2019	Societe Generale	472	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
EUR	954,187,339	GBP	837,530,809	17/01/2019	Standard Chartered	17,061,336	0.07
EUR	36,103	GBP	32,035	17/01/2019	State Street	259	–
EUR	326,727,424	HKD	2,894,540,657	17/01/2019	Merrill Lynch	3,820,826	0.02
EUR	64,784,872	NOK	619,516,159	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	2,537,645	0.01
EUR	63,902	PLN	275,000	17/01/2019	Citibank	80	–
EUR	5,330	PLN	22,885	17/01/2019	HSBC	18	–
EUR	34,336	PLN	147,657	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	67	–
EUR	646,780	SGD	1,008,234	17/01/2019	HSBC	578	–
EUR	5,144,662	SGD	8,014,717	17/01/2019	Standard Chartered	7,833	–
EUR	14,958	USD	17,062	02/01/2019	Morgan Stanley	37	–
EUR	8,567,864	USD	9,747,032	03/01/2019	Citibank	43,931	–
EUR	821,418	USD	937,896	03/01/2019	Deutsche Bank	1,213	–
EUR	12,727,974	USD	14,466,245	03/01/2019	HSBC	77,015	–
EUR	8,016,444,301	USD	9,102,054,839	17/01/2019	Barclays	66,178,843	0.28
EUR	149,136,190	USD	169,797,572	17/01/2019	BNP Paribas	825,090	–
EUR	206,030	USD	234,845	17/01/2019	Citibank	903	–
EUR	5,772,053,538	USD	6,555,871,511	17/01/2019	Goldman Sachs	45,773,073	0.19
EUR	4,882,216,426	USD	5,532,945,412	17/01/2019	HSBC	49,419,265	0.21
EUR	95,024	USD	108,251	17/01/2019	Merrill Lynch	471	–
EUR	21,669,430	USD	24,686,292	17/01/2019	Morgan Stanley	106,983	–
EUR	11,036,038	USD	12,607,602	17/01/2019	National Australia Bank	23,823	–
EUR	74,317,651	USD	84,721,273	17/01/2019	Standard Chartered	317,151	–
EUR	91,066,631	USD	104,066,582	17/01/2019	State Street	168,810	–
EUR	14,819	USD	16,802	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	143	–
EUR	49,276,843	USD	55,882,157	17/01/2019	UBS	466,108	–
EUR	7,114,521	USD	8,138,849	04/02/2019	Deutsche Bank	16,971	–
EUR	1,245,502	USD	1,421,684	04/02/2019	HSBC	5,710	–
GBP	451,864	EUR	499,957	17/01/2019	ANZ	5,641	–
GBP	53,673	EUR	59,463	17/01/2019	Citibank	593	–
GBP	19,350	EUR	21,505	17/01/2019	Merrill Lynch	146	–
GBP	1,488	EUR	1,652	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	12	–
JPY	319,597,967,593	EUR	2,479,492,985	10/01/2019	Barclays	61,186,717	0.25
JPY	2,261,850,178	EUR	17,521,562	17/01/2019	HSBC	457,809	–
JPY	1,586,800,559	EUR	12,333,746	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	279,678	–
PLN	4,867,108	EUR	1,128,210	17/01/2019	State Street	1,351	–
SGD	1,832,082	EUR	1,169,275	03/01/2019	HSBC	5,985	–
SGD	2,073,062	EUR	1,323,842	17/01/2019	Citibank	4,835	–
SGD	1,329,885,341	EUR	851,258,077	17/01/2019	HSBC	1,098,172	0.01
SGD	7,775,149	EUR	4,978,801	17/01/2019	Morgan Stanley	4,483	–
SGD	3,948	EUR	2,520	17/01/2019	National Australia Bank	10	–
SGD	26,851	EUR	17,128	17/01/2019	Societe Generale	81	–
SGD	1,621,774	EUR	1,037,252	17/01/2019	Standard Chartered	2,182	–
SGD	13,670,857	EUR	8,727,591	17/01/2019	State Street	34,398	–
USD	139,229,559	BRL	535,126,802	03/01/2019	Citibank	1,030,734	0.01
USD	5,838,768	BRL	22,654,124	04/02/2019	Citibank	6,017	–
USD	1,799,868	BRL	6,980,152	04/02/2019	HSBC	2,584	–
USD	28,073	EUR	24,520	04/01/2019	Morgan Stanley	28	–
USD	2,032,305	EUR	1,775,266	04/01/2019	State Street	1,871	–
USD	202,596,900	EUR	176,678,069	17/01/2019	Barclays	281,878	–
USD	22,874,604	EUR	19,952,264	17/01/2019	Citibank	27,749	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
USD	186,766,856	EUR	162,995,815	17/01/2019	HSBC	137,248	–
USD	13,089,961	EUR	11,411,381	17/01/2019	Morgan Stanley	22,154	–
USD	25,766	EUR	22,460	17/01/2019	Standard Chartered	46	–
USD	31,174,101	EUR	27,207,757	17/01/2019	State Street	21,521	–
USD	16,566	EUR	14,422	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	48	–
USD	319,686,321	EUR	278,839,657	17/01/2019	UBS	393,017	–
USD	121,817,417	EUR	106,229,771	04/02/2019	Citibank	2,102	–
先渡為替契約未実現利益合計						258,831,392	1.07
AUD	2,310,789	EUR	1,431,770	02/01/2019	Morgan Stanley	(7,556)	–
AUD	2,768	EUR	1,706	04/01/2019	ANZ	–	–
AUD	1,383,545	EUR	882,965	17/01/2019	ANZ	(31,027)	–
AUD	24,285	EUR	14,967	17/01/2019	Deutsche Bank	(13)	–
AUD	1,465,084,483	EUR	929,528,043	17/01/2019	Goldman Sachs	(27,379,956)	(0.12)
AUD	2,673,162	EUR	1,704,114	17/01/2019	HSBC	(58,074)	–
AUD	8,426,958	EUR	5,392,770	17/01/2019	Morgan Stanley	(203,742)	–
AUD	16,662,058	EUR	10,582,075	17/01/2019	National Australia Bank	(322,159)	–
AUD	5,234,631	EUR	3,343,513	17/01/2019	Standard Chartered	(120,209)	–
AUD	3,424,714	EUR	2,181,751	17/01/2019	State Street	(72,931)	–
AUD	3,128,221	EUR	2,002,419	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(76,170)	–
BRL	8,289,530	USD	2,157,000	03/01/2019	Citibank	(16,165)	–
BRL	467,845,719	USD	121,492,808	04/02/2019	Citibank	(919,965)	(0.01)
CAD	74,578	EUR	49,497	17/01/2019	Goldman Sachs	(1,730)	–
CAD	14,855,162	EUR	9,942,373	17/01/2019	HSBC	(427,851)	–
CAD	89,277	EUR	58,809	17/01/2019	State Street	(1,628)	–
CHF	55,813	EUR	49,498	17/01/2019	HSBC	(20)	–
CHF	2,203	EUR	1,956	17/01/2019	State Street	(3)	–
CHF	270,970	EUR	240,496	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(281)	–
CNH	2,548,196	EUR	324,962	17/01/2019	Merrill Lynch	(1,125)	–
EUR	40,022	AUD	65,055	04/01/2019	Citibank	(71)	–
EUR	11,868,435	AUD	19,276,238	17/01/2019	Deutsche Bank	(1,202)	–
EUR	996,521	AUD	1,623,845	17/01/2019	HSBC	(3,386)	–
EUR	166,963	CHF	188,568	17/01/2019	BNP Paribas	(203)	–
EUR	211,108	CHF	238,673	17/01/2019	Citibank	(476)	–
EUR	295,291	CHF	336,242	17/01/2019	Deutsche Bank	(2,789)	–
EUR	452,652,454	CHF	514,064,674	17/01/2019	Goldman Sachs	(3,067,554)	(0.01)
EUR	785,920	CHF	889,135	17/01/2019	HSBC	(2,301)	–
EUR	648,634	CHF	733,301	17/01/2019	Standard Chartered	(1,440)	–
EUR	122,321	CHF	137,989	17/01/2019	State Street	(7)	–
EUR	366,302	CHF	414,297	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(974)	–
EUR	2,247,058	CNH	17,813,960	17/01/2019	HSBC	(16,823)	–
EUR	985,369	CNH	7,804,479	17/01/2019	Merrill Lynch	(6,461)	–
EUR	357,493	CNH	2,819,567	17/01/2019	Societe Generale	(831)	–
EUR	465,375	CNH	3,664,941	17/01/2019	Standard Chartered	(383)	–
EUR	111,766	CZK	2,896,609	17/01/2019	Citibank	(617)	–
EUR	2,476	CZK	64,113	17/01/2019	Deutsche Bank	(11)	–
EUR	14,417	CZK	372,255	17/01/2019	HSBC	(26)	–
EUR	80,095	GBP	72,067	02/01/2019	ANZ	(582)	–
EUR	9,887	GBP	8,942	03/01/2019	ANZ	(123)	–
EUR	59,488	GBP	53,673	04/01/2019	Citibank	(595)	–
EUR	596,448	GBP	538,519	17/01/2019	Barclays	(6,109)	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
EUR	428,386	GBP	386,679	17/01/2019	Citibank	(4,275)	–
EUR	958,047	GBP	866,155	17/01/2019	HSBC	(11,107)	–
EUR	112,996	GBP	102,002	17/01/2019	Societe Generale	(1,136)	–
EUR	166,770	GBP	149,289	17/01/2019	State Street	(271)	–
EUR	23,187,245	JPY	2,976,444,560	10/01/2019	Credit Suisse	(474,334)	–
EUR	14,732,313	JPY	1,896,304,967	10/01/2019	Standard Chartered	(342,575)	–
EUR	9,511,132	JPY	1,223,834,412	10/01/2019	State Street	(217,876)	–
EUR	7,261,846	JPY	934,100,000	17/01/2019	BNP Paribas	(163,283)	–
EUR	17,860,871	JPY	2,290,049,427	17/01/2019	Citibank	(342,655)	–
EUR	46,080,156	JPY	5,850,232,714	17/01/2019	Deutsche Bank	(423,147)	–
EUR	279,408,857	JPY	35,844,079,784	17/01/2019	HSBC	(5,514,531)	(0.02)
EUR	12,852,227	JPY	1,646,638,944	17/01/2019	RBC	(236,850)	–
EUR	9,570,859	JPY	1,223,834,414	17/01/2019	Standard Chartered	(157,359)	–
EUR	19,517,729	JPY	2,477,607,785	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(176,693)	–
EUR	104,268	PLN	450,000	17/01/2019	Goldman Sachs	(168)	–
EUR	6,175	PLN	26,704	17/01/2019	HSBC	(23)	–
EUR	4,800	PLN	20,736	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(12)	–
EUR	105,218,033	SEK	1,080,744,077	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(402,156)	–
EUR	109,516	SGD	171,595	02/01/2019	HSBC	(561)	–
EUR	20,721	SGD	32,408	03/01/2019	HSBC	(68)	–
EUR	196,852	SGD	307,901	04/01/2019	HSBC	(652)	–
EUR	15,036,320	SGD	23,597,382	17/01/2019	Citibank	(87,822)	–
EUR	1,315	SGD	2,055	17/01/2019	Goldman Sachs	(2)	–
EUR	9,082,694	SGD	14,247,726	17/01/2019	HSBC	(49,024)	–
EUR	1,163	SGD	1,817	17/01/2019	Societe Generale	(2)	–
EUR	21,431,780	SGD	33,542,702	17/01/2019	Standard Chartered	(66,563)	–
EUR	1,977,625	SGD	3,094,886	17/01/2019	State Street	(5,964)	–
EUR	106,614,843	USD	121,932,810	03/01/2019	Citibank	(17,321)	–
EUR	3,131,000	USD	3,585,191	03/01/2019	HSBC	(4,306)	–
EUR	202,755,027	USD	233,259,298	17/01/2019	BNP Paribas	(987,246)	(0.01)
EUR	15,764,692	USD	18,086,229	17/01/2019	Citibank	(32,875)	–
EUR	218,960	USD	251,072	17/01/2019	HSBC	(341)	–
EUR	6,287,304	USD	7,202,667	17/01/2019	Morgan Stanley	(3,926)	–
EUR	1,012,098	USD	1,159,369	17/01/2019	National Australia Bank	(563)	–
EUR	169,717,655	USD	194,418,447	17/01/2019	Societe Generale	(98,754)	–
EUR	49,121,392	USD	56,396,344	17/01/2019	Standard Chartered	(138,463)	–
EUR	36,608,803	USD	41,953,229	17/01/2019	State Street	(35,593)	–
EUR	5,859,721	USD	6,743,226	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(30,206)	–
EUR	972,170	USD	1,117,428	04/02/2019	Citibank	(2,292)	–
EUR	2,628,513	USD	3,015,211	04/02/2019	HSBC	(926)	–
GBP	3,037	EUR	3,401	17/01/2019	ANZ	(4)	–
GBP	219,350	EUR	246,963	17/01/2019	BNP Paribas	(1,529)	–
GBP	195,810	EUR	223,110	17/01/2019	Citibank	(4,014)	–
GBP	65,825,723	EUR	75,399,182	17/01/2019	HSBC	(1,745,776)	(0.01)
GBP	381,809	EUR	427,847	17/01/2019	RBC	(635)	–
GBP	334,098	EUR	374,399	17/01/2019	Societe Generale	(572)	–
GBP	5,266	EUR	5,931	17/01/2019	State Street	(39)	–
GBP	70,750	EUR	79,485	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(322)	–
PLN	200,000	EUR	46,473	04/01/2019	Citibank	(14)	–
PLN	22,024	EUR	5,129	17/01/2019	BNP Paribas	(18)	–

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
投資有価証券明細表(続き)
2018年12月31日現在
先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
PLN	25,375	EUR	5,896	17/01/2019	HSBC	(7)	–
SGD	6,017	EUR	3,860	04/01/2019	HSBC	–	–
SGD	231,556	EUR	149,024	17/01/2019	HSBC	(614)	–
SGD	215,179	EUR	138,179	17/01/2019	National Australia Bank	(266)	–
SGD	8,276,024	EUR	5,307,417	17/01/2019	State Street	(3,109)	–
USD	2,853,000	BRL	11,079,911	03/01/2019	Citibank	(4,699)	–
USD	8,361,609	BRL	32,815,472	03/01/2019	HSBC	(91,002)	–
USD	5,723,551	BRL	22,376,761	04/02/2019	Citibank	(32,192)	–
USD	6,375	BRL	25,079	04/02/2019	HSBC	(71)	–
USD	3,803,993	EUR	3,334,826	02/01/2019	Morgan Stanley	(8,174)	–
USD	1,111,234	EUR	975,420	03/01/2019	Citibank	(3,628)	–
USD	147,377,110	EUR	130,049,569	03/01/2019	HSBC	(1,165,964)	(0.01)
USD	8,017,755	EUR	7,016,893	03/01/2019	National Australia Bank	(5,240)	–
USD	2,967,618	EUR	2,609,657	17/01/2019	ANZ	(17,566)	–
USD	1,967,653,384	EUR	1,732,889,756	17/01/2019	Barclays	(14,226,552)	(0.06)
USD	243,823,128	EUR	213,689,023	17/01/2019	BNP Paribas	(719,685)	–
USD	11,985,624	EUR	10,582,750	17/01/2019	Citibank	(113,807)	–
USD	10,347,332	EUR	9,076,640	17/01/2019	Deutsche Bank	(38,677)	–
USD	1,369,996,617	EUR	1,206,395,376	17/01/2019	Goldman Sachs	(9,760,443)	(0.04)
USD	1,544,696,333	EUR	1,360,482,778	17/01/2019	HSBC	(11,254,926)	(0.05)
USD	63,478,576	EUR	55,544,588	17/01/2019	INTERNAL – BROKER	(98,697)	–
USD	133,921,498	EUR	117,429,833	17/01/2019	Morgan Stanley	(454,987)	–
USD	6,494,007	EUR	5,696,333	17/01/2019	National Australia Bank	(24,089)	–
USD	9,459,113	EUR	8,308,907	17/01/2019	Standard Chartered	(45,767)	–
USD	85,063,025	EUR	74,665,186	17/01/2019	State Street	(366,179)	–
USD	6,298,218	EUR	5,551,036	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(49,806)	–
先渡為替契約未実現損失合計						(83,025,559)	(0.34)
先渡為替契約未実現純利益						175,805,833	0.73

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, 15/03/2019	(8,031)	EUR	(238,841,940)	8,446,390	0.04
US 5 Year Note, 29/03/2019	25,607	USD	2,563,119,295	36,127,382	0.15
金融先物契約未実現利益合計				44,573,772	0.19
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	193	EUR	5,739,820	–	–
FTSE 100 Index, 15/03/2019	76	GBP	5,665,447	(6,381)	–
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	6,224	USD	681,019,616	(39,905,103)	(0.17)
金融先物契約未実現損失合計				(39,911,484)	(0.17)
金融先物契約未実現純利益				4,662,288	0.02

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund I JPY
直近計算期間におけるTER(総費用率)
2018年12月31日現在
0.70%

(注) TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。
運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。
当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。
(注) 1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2020年４月１日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	191,138,254,801	円
Ⅱ　負債総額	326,458,909	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	190,811,795,892	円
Ⅳ　発行済口数	242,378,920,104	口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.7872	円

（参考）ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2020年４月１日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	270,698,508,932	円
Ⅱ　負債総額	402,170,261	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	270,296,338,671	円
Ⅳ　発行済口数	262,175,630,094	口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0310	円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

１　名義書換

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

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

２　受益者に対する特典

ありません。

３　受益証券の譲渡制限の内容

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

４　その他内国投資信託受益証券事務の概要

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

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

①　資本金の額（2020年４月末現在）

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

②　会社の意思決定機構

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

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

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

（イ）業務執行にかかる重要な事項（リスク管理に関する事項を除きます。）：経営委員会

（ロ）リスク管理上の重要な事項：ビジネス・コントロール・コミッティ

③　投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部

（ａ）株式運用本部は、株式運用部、投資調査部および株式運用サポート室で構成されます。

（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。

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

（注）前記（イ）および（ロ）の意思決定機構、組織名称等は、2020年４月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

２【事業の内容及び営業の概況】

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

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

委託会社が設定・運用している投資信託は、2020年４月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	67	692,218
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	4,018,804
総合計	130	4,711,022
親投資信託	54	－

（注）百万円未満は四捨五入

３【委託会社等の経理状況】

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

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

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

２．当社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第29期事業年度（2018年４月１日から2019年３月31日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

また、第30期中間会計期間（2019年４月１日から2019年９月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、ＰｗＣあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

2019年６月14日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員 公認会計士 荒川 進

指定有限責任社員 業務執行社員 公認会計士 山口健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２の第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2018年４月１日から2019年３月31日までの第29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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019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。

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

（１）【貸借対照表】

		第28期 (2018年３月31日)			第29期 (2019年３月31日)		
資産の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
流動資産							
現金及び預金			11,797,632			15,698,047	
前払費用			24,288			20,735	
未収入金			36,147			11,933	
未収委託者報酬			2,408,280			2,066,605	
未収収益			1,464,696			1,359,147	
関係会社短期貸付金			4,751,000			3,901,000	
その他			14,055			574	
流動資産計			20,496,100	98.6		23,058,042	98.6
固定資産							
投資その他の資産			294,112			317,400	
関係会社株式		60,000			60,000		
投資有価証券		27			27		
敷金保証金		97,612			98,545		
前払年金費用		60,699			88,900		
その他		75,773			69,926		
固定資産計			294,112	1.4		317,400	1.4
資産合計			20,790,213	100.0		23,375,443	100.0

		第28期 (2018年３月31日)			第29期 (2019年３月31日)		
負債の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
流動負債							
預り金			219,484			124,997	
未払金			1,762,101			1,586,271	
未払手数料		1,193,819			1,020,805		
その他未払金		568,282			565,466		
未払費用			539,165			569,460	
未払法人税等			624,002			1,066,438	
賞与引当金			634,004			590,294	
役員賞与引当金			－			35,788	
流動負債計			3,778,757	18.2		3,973,252	17.0
固定負債							
長期未払金			349,014			286,824	
賞与引当金			308,985			389,086	
役員賞与引当金			－			106,665	
固定負債計			658,000	3.1		782,576	3.3
負債合計			4,436,757	21.3		4,755,829	20.3

		第28期 (2018年３月31日)			第29期 (2019年３月31日)		
純資産の部							
区分	注記番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
株主資本							
資本金			2,218,000	10.7		2,218,000	9.5
資本剰余金			1,000,000	4.8		1,000,000	4.3
資本準備金		1,000,000			1,000,000		
利益剰余金			13,135,458	63.2		15,401,616	65.9
利益準備金		33,676			33,676		
その他利益剰余金							
繰越利益剰余金		13,101,782			15,367,939		
株主資本計			16,353,458	78.7		18,619,616	79.7
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金			△2	△0.0		△2	△0.0
評価・換算差額等計			△2	△0.0		△2	△0.0
純資産合計			16,353,456	78.7		18,619,613	79.7
負債・純資産合計			20,790,213	100.0		23,375,443	100.0

（２）【損益計算書】

区分	注記番号	第28期（自2017年４月１日 至2018年３月31日）			第29期（自2018年４月１日 至2019年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
営業収益							
委託者報酬			12,446,131			14,035,964	
運用受託報酬			5,788,387			6,154,913	
業務受託報酬			1,430,987			2,057,519	
その他営業収益			348,871			256,704	
営業収益計			20,014,377	100.0		22,505,101	100.0
営業費用							
支払手数料			6,209,103			7,436,223	
広告宣伝費			153,740			162,266	
調査費			1,897,150			1,760,202	
委託調査費		1,555,380			1,454,877		
調査費		324,761			286,936		
図書費		17,007			18,388		
委託計算費			303,836			288,996	
営業雑経費			286,552			247,970	
通信費		13,917			12,017		
印刷費		241,049			198,583		
協会費		28,217			33,731		
諸会費		3,369			3,638		
営業費用計			8,850,383	44.2		9,895,658	44.0

区分	注記番号	第28期（自2017年４月１日 至2018年３月31日）			第29期（自2018年４月１日 至2019年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
一般管理費							
給料			5,064,982			5,056,630	
役員報酬及び賞与		302,393			283,061		
給料・手当		3,186,497			3,093,292		
賞与		905,378			942,629		
賞与引当金繰入額		670,712			639,350		
役員賞与引当金繰入額		－			98,296		
福利厚生費			393,358			383,253	
交際費			17,403			13,830	
寄付金			11,544			8,404	
旅費交通費			149,516			176,449	
租税公課			140,135			152,677	
不動産関連費用			1,114,905			1,051,170	
退職給付費用			248,750			217,801	
退職金			154,442			158,967	
消耗器具備品費			50,426			29,676	
事務委託費			331,399			322,502	
関係会社等配賦経費			2,062,711			1,845,247	
諸経費			96,551			79,342	
一般管理費計			9,836,127	49.2		9,495,955	42.2
営業利益			1,327,866	6.6		3,113,488	13.8

区分	注記番号	第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）			第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
営業外収益							
受取配当金	※１	454,000			437,000		
投資有価証券売却益		86,573			0		
受取利息	※１	14,113			16,957		
その他営業外収益		34,949			61,187		
営業外収益計			589,637	2.9		515,145	2.3
営業外費用							
投資有価証券売却損		1,447			－		
為替差損		25,196			13,470		
その他営業外費用		4,484			216		
営業外費用計			31,128	0.1		13,686	0.1
経常利益			1,886,375	9.4		3,614,946	16.0
税引前当期純利益			1,886,375	9.4		3,614,946	16.0
法人税、住民税及び事業税			839,234	4.2		1,348,788	6.0
当期純利益			1,047,141	5.2		2,266,157	10.0

（３）【株主資本等変動計算書】

第28期（自2017年４月１日　至2018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	12,054,640	12,088,317	15,306,317
当期変動額							
当期純利益	－	－	－	－	1,047,141	1,047,141	1,047,141
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	1,047,141	1,047,141	1,047,141
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,101,782	13,135,458	16,353,458

	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	△41,176	△41,176	15,265,140
当期変動額			
当期純利益	－	－	1,047,141
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	41,174	41,174	41,174
当期変動額合計	41,174	41,174	1,088,315
当期末残高	△2	△2	16,353,456

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	利益剰余金合計	
					繰越利益剰余金		
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,101,782	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

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。

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．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）

第28期 （2018年３月31日）	第29期 （2019年３月31日）
関係会社項目 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。	関係会社項目 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）

第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
※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。 関係会社からの受取利息　14,112千円 関係会社からの受取配当金　454,000千円	※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。 関係会社からの受取利息　16,957千円 関係会社からの受取配当金　437,000千円

（株主資本等変動計算書関係）

第28期（自2017年４月１日　至2018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（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

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（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

（リース取引関係）

第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
該当事項はありません。	オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　48,482千円 １年超　20,201千円 合計　68,683千円

（金融商品関係）

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 金融商品に対する取組方針

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

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

② 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

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

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

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

③　金融商品に係るリスク管理体制

（ⅰ）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。

（ⅱ）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。

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

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

(2) 金融商品の時価等に関する事項

①　貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、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28期（2018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	11,797,632	11,797,632	－
(2) 未収委託者報酬	2,408,280	2,408,280	－
(3) 未収収益	1,464,696	1,464,696	－
(4) 関係会社短期貸付金	4,751,000	4,751,000	－
資産計	20,421,609	20,421,609	－
(1) 未払手数料	1,193,819	1,193,819	－
(2) その他未払金	568,282	568,282	－
(3) 未払費用	539,165	539,165	－
(4) 長期未払金	349,014	349,014	－
負債計	2,650,281	2,650,281	－

（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。

② 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、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28期（2018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	11,797,632	－	－	－
未収委託者報酬	2,408,280	－	－	－
未収収益	1,464,696	－	－	－
関係会社短期貸付金	4,751,000	－	－	－
合計	20,421,609	－	－	－

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	－	－	－

（有価証券関係）

１．関係会社株式

関係会社株式　（第28期の貸借対照表計上額は60,000千円、第29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28期（2018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

３．当事業年度中に売却したその他有価証券

第28期（自2017年４月１日　至2018年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	2,886,126	86,573	△1,447

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	－

（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28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,438,648	1,376,741
勤務費用	185,799	170,477
利息費用	5,755	5,507
数理計算上の差異の発生額	△12,545	180,184
退職給付の支払額	△240,916	△222,653
退職給付債務の期末残高	1,376,741	1,510,256

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,596,600	1,601,397
期待運用収益	11,176	8,007
数理計算上の差異の発生額	58,590	184,461
事業主からの拠出額	175,947	168,622
退職給付の支払額	△240,916	△222,653
年金資産の期末残高	1,601,397	1,739,834

(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28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,376,741	1,510,256
年金資産	△1,601,397	△1,739,834
	△224,656	△229,578
未認識数理計算上の差異	163,853	140,678
未認識過去勤務費用	104	－
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△60,699	△88,900
前払年金費用	△60,699	△88,900
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△60,699	△88,900

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第28期 (自2017年４月１日 至2018年３月31日)	第29期 (自2018年４月１日 至2019年３月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	185,799	170,477
利息費用	5,755	5,507
期待運用収益	△11,176	△8,007
数理計算上の差異の費用処理額	△18,366	△27,452
過去勤務債務の費用処理額	△414	△104
その他（注１）	13,607	8,919
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）	175,205	149,340

（注１）その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。

（注２）当社からの出向者分の退職給付費用は、上記金額に含まれておりません。

(5) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
債券	49%	51%
現金及び預金	51%	49%
合計	100%	100%

② 長期期待運用収益率の設定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第28期 (2018年３月31日)	第29期 (2019年３月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.4%	0.4%
長期期待運用収益率	0.7%	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28期事業年度73,544千円、第29期事業年度68,460千円であります。

（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28期 （2018年３月31日）	第29期 （2019年３月31日）
繰延税金資産	（千円）	（千円）
賞与引当金	240,628	286,600
未払費用	123,728	173,650
未払事業税	40,523	59,662
長期前払費用	76,161	84,986
減価償却超過額	113,576	138,298
その他	△12,691	△8,350
繰延税金資産小計	581,925	734,846
評価性引当額（注）	△581,925	△734,846
繰延税金資産合計	－	－
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	－	－
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	－	－

（注）評価性引当額が152,921千円増加しております。この増加の内容は、上記の一時差異の増加に関わる評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

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28期 （2018年３月31日）	第29期 （2019年３月31日）
法定実効税率	30.86％	30.62％
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	4.40％	2.28％
評価性引当額	3.16％	4.25％
住民税等均等割	0.31％	0.13％
過年度法人税等	5.67％	0.02％
その他	0.09％	0.00％
税効果会計適用後の法人税等の負担率	44.49％	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28期（自2017年４月１日　至2018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	12,446,131	5,788,387	1,430,987	348,871	20,014,377

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	その他	合計
14,455,359	2,072,302	3,486,715	20,014,377

（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	2,062,917	資産運用業

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

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

第28期（自2017年４月１日　至2018年３月31日）

親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国ニューヨーク	222,090百万米ドル	持株会社	被所有間接100%	人件費の立替	－	－	未払金	450,778

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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）	17,069,000	関係会社短期貸付金	4,751,000
							資金の回収	16,328,000		
							受取利息	14,112	未収収益	96
							配当の受取	454,000	－	－

（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	1,077,595	未払費用	291,063
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	1,708,734	未収収益	511,882
最終的な親会社が同一である会社	ＪＰモルガン証券株式会社	東京都千代田区	73,272,250千円	金融商品取引業	なし	職員の兼職	一般管理費	1,409,458	未払金	116,223

（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	ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国ニューヨーク	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ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー（以下、「親会社」という。）により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

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。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

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

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

（１株当たり情報）

	第28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
１株当たり純資産額	290,650.60円	330,927.11円
１株当たり当期純利益	18,610.88円	40,276.51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28期 （自2017年４月１日 至2018年３月31日）	第29期 （自2018年４月１日 至2019年３月31日）
損益計算書上の当期純利益	1,047,141千円	2,266,157千円
普通株主に帰属しない金額	－	－
普通株式に係る当期純利益	1,047,141千円	2,266,157千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

独立監査人の中間監査報告書

2019年12月９日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年４月１日から2020年３月31日までの第30期事業年度の中間会計期間（2019年４月１日から2019年９月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年９月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2019年４月１日から2019年９月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

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

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

（単位：千円）

		第30期中間会計期間末 (2019年９月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金		14,207,037
前払費用		56,845
未収入金		8,784
未収委託者報酬		1,928,542
未収収益		1,337,970
関係会社短期貸付金		3,300,000
その他		14,087
流動資産計		20,853,269
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	※１	23,160
有形固定資産計		23,160
投資その他の資産		
関係会社株式		60,000
投資有価証券		48,828
敷金保証金		98,745
前払年金費用		100,492
その他		55,013
投資その他の資産計		363,080
固定資産計		386,240
資産合計		21,239,510

（単位：千円）

		第30期中間会計期間末 （2019年９月30日）
負債の部		
流動負債		
預り金		56,117
未払金		1,262,410
未払手数料		927,050
その他未払金	※２	335,360
未払費用		645,623
未払法人税等		823,266
賞与引当金		1,193,264
役員賞与引当金		21,439
流動負債計		4,002,121
固定負債		
長期未払金		285,932
賞与引当金		537,942
役員賞与引当金		194,404
繰延税金負債		30,770
固定負債計		1,049,049
負債合計		5,051,170
純資産の部		
株主資本		
資本金		2,218,000
資本剰余金		
資本準備金		1,000,000
資本剰余金合計		1,000,000
利益剰余金		
利益準備金		33,676
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		12,936,665
利益剰余金合計		12,970,341
株主資本合計		16,188,341
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		△1
評価・換算差額等合計		△1
純資産合計		16,188,339
負債・純資産合計		21,239,510

(2) 中間損益計算書

（単位：千円）

		第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）
営業収益		
委託者報酬		6,233,722
運用受託報酬		3,083,049
業務受託報酬		980,490
その他		52,983
営業収益計		10,350,245
営業費用		
支払手数料		3,313,168
調査費		844,332
その他営業費用		322,860
営業費用計		4,480,360
一般管理費		4,609,712
営業利益		1,260,173
営業外収益	※１	30,880
営業外費用		4
経常利益		1,291,049
税引前中間純利益		1,291,049
法人税、住民税及び事業税		691,553
法人税等調整額		30,770
法人税等合計		722,324
中間純利益		568,725

重要な会計方針

項目	第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）
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 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。 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、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。 (2) 役員賞与引当金 役員に対する賞与の支給に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、当中間期末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当中間期末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間期末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。 過去勤務債務については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。 数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。
３．固定資産の減価償却方法	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．その他中間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。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

第30期中間会計期間末 （2019年９月30日）
※１　有形固定資産の減価償却累計額 器具備品　5,790千円 ※２　消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

（中間損益計算書関係）

第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）
※１　営業外収益のうち主要なもの 為替差益　9,871千円 受取利息　7,098千円

（リース取引関係）

第30期中間会計期間末 （2019年９月30日）
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　44,442　千円 １年超　－　千円 合計　44,442　千円

（金融商品関係）

第30期中間会計期間末（2019年９月30日）

金融商品の時価等に関する事項

① 2019年９月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、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）。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	14,207,037	14,207,037	－
(2) 未収委託者報酬	1,928,542	1,928,542	－
(3) 未収収益	1,337,970	1,337,970	－
(4) 関係会社短期貸付金	3,300,000	3,300,000	－
資産計	20,773,551	20,773,551	－
(1) 未払手数料	927,050	927,050	－
(2) その他未払金	335,360	335,360	－
(3) 未払費用	645,623	645,623	－
(4) 長期未払金	285,932	285,932	－
負債計	2,193,965	2,193,965	－

（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）

	中間貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	48,810

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。

② 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、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。

（有価証券関係）

第30期中間会計期間末（2019年９月30日）

１．関係会社株式

関係会社株式（中間貸借対照表計上額　60,000千円）については市場価格がなく、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

投資有価証券（合同会社出資金）（中間貸借対照表計上額　48,810千円）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。

（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30期中間会計期間（自　2019年４月１日　至　2019年９月30日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	6,233,722	3,083,049	980,490	52,983	10,350,245

２．地域ごとの情報

営業収益　（単位：千円）

日本	香港	英国	その他	合計
6,775,574	1,340,502	1,188,597	1,045,571	10,350,245

（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 (Asia Pacific) Limited	1,285,827	資産運用業
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	1,187,009	資産運用業

（１株当たり情報）

第30期中間会計期間 （自2019年４月１日 至2019年９月30日）	
１株当たり純資産額	287,715.98円
１株当たり中間純利益金額	10,107.97円
なお、潜在株式調整後１株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
１株当たりの中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	568,725千円
普通株主に帰属しない金額	－
普通株式に係る中間純利益	568,725千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株

４【利害関係人との取引制限】

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

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

５【その他】

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

基本用語の解説

交付目論見書	当ファンドの内容のうち投資者の投資判断に極めて重要な影響を及ぼすものを説明している法定文書で、投資者にあらかじめまたは取得申込みと同時に交付または送付されます。 ※当ファンドを購入する前に必ずお読みください。
請求目論見書	交付目論見書の内容を補足している法定文書で、投資者から請求があった場合に交付または送付されます。
純資産総額	当ファンドに組入れている債券、株式等の資産を時価評価し、合計した金額から未払金等の負債を差し引いた金額をいいます。
自動けいぞく投資	当ファンドから生じる収益分配金を受益者に払い出しせずに、税金を差し引いた後、当ファンドの元本に組入れて再投資することをいいます。
基準価額	純資産総額を当ファンドの受益権総口数で割った１口当たりの時価のことをいいます。なお、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。
収益分配	当ファンドが得た収益の中から受益者へ還元する部分を収益分配といいます。分配の支払額は基準価額水準、市況動向、過去の分配金額、残存信託期間等を勘案して委託会社が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
個別元本	当ファンドの収益分配時、換金時等に課税上の基準となる受益者ごとの元本のことです。原則として個別元本は受益者が当ファンドを取得した時の価格となります。
信託報酬	当ファンドの運用、管理等にかかる費用で信託財産の中から委託会社、受託会社および販売会社に支払われます。
解約請求	当ファンドの資産を直接取り崩して受益者に返金することを請求することをいいます。
為替ヘッジ	外貨建の有価証券に投資する際、為替の変動による投資資産の価値変動リスクを軽減する取引のことをいいます。
ポートフォリオ	資産運用において、運用対象商品（債券、株式、リート等）の組入れ銘柄の組み合わせによって構成されている資産内容のことをいいます。
ポートフォリオ・マネジャー	資産の運用を行う運用担当者をいいます。
アナリスト	企業の財務分析、業界分析等により、株式等の投資価値の分析・評価を行う者をいいます。
流動性	債券、株式、リート等の組入有価証券の売買が、迅速かつ適正な価格で行えるかどうかを計る尺度です。

追加型証券投資信託

ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）

信　託　約　款

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針等

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

１．基本方針

この投資信託は、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

２．運用方法

（１）投資対象

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

（２）投資態度

① 主として、マザーファンドの受益証券に投資します。

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

（３）投資制限

① 株式への直接投資は行いません。

② 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

③ 投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第２条第１項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。）ならびに投資証券および外国投資証券（金商法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）への投資割合には、制限を設けません。

④ 一般社団法人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、委託者は、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．収益分配方針

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

① 分配対象額の範囲

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

② 収益分配金の分配方針

委託者は、上記①の分配対象額（以下「総分配対象額」といいます。）の範囲内で、基準価額水準、市況動向、過去の分配金額、残存信託期間等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配は、計算期間終了日における、信託約款第34条第１項第１号に定める受益者に分配することができる額（以下「毎月分配対象額」といいます。）から先ず行いますが、過去の分配金額と比べて安定的な分配金額とするのに毎月分配対象額では不足する場合には、それ以外の総分配対象額からも行います。また、３月、６月、９月、12月の計算期間終了日については、更に上乗せして分配することもあります。

③ 収益を留保した場合の留保益の運用方針

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

以上

追加型証券投資信託
ＪＰＭベスト・インカム（毎月決算型）
信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第１条　この信託は、証券投資信託であり、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
（信託事務の委託）
第２条　受託者は、信託法第28条第１号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）第１条第１項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（兼営法第２条第１項にて準用する信託業法第29条第２項第１号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
②　前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的、金額および追加信託金の限度額）
第３条　委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができるものとします。
③　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第４条　この信託の期間は、信託契約締結日から平成36年９月13日（休業日の場合は翌営業日）までとします。ただし、第40条第１項、第41条第１項、第42条第１項または第44条第２項に該当する場合は、信託契約解約の日までとします。
（受益権の取得申込みの勧誘の種類）
第５条　この信託にかかる受益権（以下単に「受益権」といいます。）の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第８項で定める公募に該当し、金融商品取引法第２条第３項第１号に掲げる募集の方法により行われます。
（当初の受益者）
第６条　この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、次条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
（受益権の分割および再分割）
第７条　委託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については、信託金１円を１口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条第１項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定めるところにしたがい、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（追加信託の価額、口数および基準価額の計算方法）
第８条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
②　この信託約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人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（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第９条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。
（受益権の帰属と受益証券の不発行）
第10条　この信託のすべての受益権は、社振法の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第２条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

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

③ 委託者は、第７条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

（受益権の設定にかかる受託者の通知）

第11条 受託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については信託契約締結日に、また、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

（受益権の取得申込単位および価額）

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

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

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

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

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

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

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

（受益権の譲渡にかかる記載または記録）

第13条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

② 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に

社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③　委託者は、第１項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

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

（投資の対象とする資産の種類）

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

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

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

ロ．約束手形（上記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（上記イまたはロに該当するものを除きます。）

２．為替手形

（運用の指図範囲等）

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

１．国債証券

２．地方債証券

３．特別の法律により法人の発行する債券

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

５．コマーシャル・ペーパー

６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

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

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

②　委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

１．預金

２．コール・ローン

３．手形割引市場において売買される手形

４．金銭債権（前項に掲げる有価証券または前各号に掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

③　第１項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

第17条　受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法（兼営法第２条第１項にて準用する場合を含みます。以下本条および第22条において同じ。）、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、信託財産と、受託者（第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）、受託者の利害関係人、第22条第１項に定める信託業務の委託先もしくはその利害関係人、または受託者における他の信託財産との間で、第15条ならびに前

条第１項および第２項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

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

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

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

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

（運用の基本方針）

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

（公社債の借入れ）

第19条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下本条において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

② 前項の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内となるように行います。

③ 信託財産の一部解約等の事由により、第１項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

④ 第１項の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第20条 外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

（外貨建資産の円換算の評価）

第21条 信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

（信託業務の委託等）

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

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

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

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

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

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

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

１．信託財産の保存にかかる業務

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

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

４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）
第23条　受託者は、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により、金融機関、金融商品取引業者のうち金融商品取引法第28条第１項に規定する第一種金融商品取引業を行う者または外国の法令に準拠して設立された法人でこれに類するもの（以下、本条において総称して「金融機関等」といいます。）から取得した、外国において発行されたコマーシャル・ペーパーを、当該金融機関等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関等の名義で混蔵寄託できるものとします。
（信託財産の登記等および記載等の留保等）
第24条　信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
②　前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
③　信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
④　動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
（一部解約の請求および有価証券の売却等の指図）
第25条　委託者は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。
（再投資の指図）
第26条　委託者は、前条の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。
（資金の借入れ）
第27条　委託者は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
②　一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する第16条第２項各号に掲げる投資対象の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、当該投資対象の解約代金および当該有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。
③　再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
④　借入金の利息は信託財産中より支弁します。
（損益の帰属）
第28条　委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
（受託者による資金の立替え）
第29条　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。
②　信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託者がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。
③　前２項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。
（信託の計算期間）
第30条　この信託の計算期間（以下「計算期間」といいます。）は、毎月16日から翌月15日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成26年９月17日からとします。
②　前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日

に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

（信託財産に関する報告等）

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

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

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

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

（信託事務の諸費用）

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

（信託報酬の総額）

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

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

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

（利益の処理方法）

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

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

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

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

③ 委託者は、計算期間終了日（平成26年10月15日を除きます。）において、別に定める収益分配方針にしたがって、第１項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金の合計額から収益の分配を行うことができます。分配を行わない額については、次計算期間以降の分配にあてるため分配準備積立金として積み立てます。

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

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

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

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

（収益分配金、償還金および一部解約金の支払い）

第36条 収益分配金は、計算期間終了後１ヵ月以内の委託者の指定する日から、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

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

③ 償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する金融商品取引業者または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

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

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

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

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

い、追加信託のつど追加信託にかかる受益権の口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

（収益分配金および償還金の時効）

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

（一部解約）

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

②　委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

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

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

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

（質権口記載または記録の受益権の取扱い）

第39条　振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

（信託契約の解約）

第40条　委託者は、信託契約締結日から１年経過以降、この信託の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

②　委託者は、前項の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託者は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第２項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者がこの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第２項から前項までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

第41条　委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

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

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第42条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

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

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第43条 委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

② 委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第44条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

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

（信託約款の変更等）

第45条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

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

③ 前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④ 第２項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤ 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥ 第２項から前項までの規定は、第１項において委託者が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦ 前各項の規定にかかわらず、この信託において併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下本項において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益権買取請求の不適用）

第46条 第40条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。

（信託期間の延長）

第47条 委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（他の受益者の氏名等の開示の請求の制限）

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

１．他の受益者の氏名または名称および住所

２．他の受益者が有する受益権の内容

（運用報告書の交付等）

第48条の２　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に定める運用報告書（以下「運用報告書」といいます。）の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

②　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

（公告）

第49条　委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

（信託約款に関する疑義の取扱い）

第50条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成26年９月17日

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

親投資信託

ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド
（適格機関投資家専用）

信　託　約　款

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

運用の基本方針

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

１．基本方針

この投資信託は、この投資信託にかかる信託財産（以下「信託財産」といいます。）の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

２．運用方法

（１）投資対象

下記①の外国投資法人（投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第２条第23項で定めるものをいいます。以下同じ。）が発行する外国投資証券（金融商品取引法（以下「金商法」といいます。）第２条第１項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）、および下記②の投資信託（投信法第２条第３項で定めるものをいいます。以下同じ。）の受益権（法令により金商法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。

① ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンド

② ＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）

（２）投資態度

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

② 信託財産に属する外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）については、為替ヘッジを行いません。

（３）投資制限

① 株式への直接投資は行いません。

② 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

③ 投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。）ならびに投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）および外国投資証券への投資割合には、制限を設けません。

④ 一般社団法人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、委託者は、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。

以上

親投資信託
ＧＩＭベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）
信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第１条　この信託は、その受益権を他の投資信託（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第３項で定めるものをいいます。以下同じ。）の受託者に取得させることを目的とする証券投資信託であり、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成18年法律第108号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
（信託事務の委託）
第２条　受託者は、信託法第28条第１号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（以下「兼営法」といいます。）第１条第１項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（兼営法第２条第１項にて準用する信託業法第29条第２項第１号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
②　前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的、金額および追加信託金の限度額）
第３条　委託者は、金1,000億円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託を行ったときは、受託者はその引き受けを証する書面を委託者に交付します。
③　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第４条　この信託の期間は、信託契約締結日から第39条第１項もしくは第２項、第40条第１項、第41条第１項または第43条第２項の規定による信託契約解約の日までとします。
（受益証券の取得申込みの勧誘の種類）
第５条　この信託にかかる受益証券（以下単に「受益証券」といいます。また、第10条第４項の受益証券不所持の申出があった場合は受益権とします。以下、第６条、第10条第３項、第39条第２項および第45条において同じ。）の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第４条第２項第12号で定める適格機関投資家私募に該当し、金融商品取引法第２条第３項第２号イに掲げる私募の方法により行われます。
（受益者）
第６条　この信託の元本および収益の受益者は、受益証券を投資対象とするＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の証券投資信託の受託者である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社とします。
（受益権の分割および再分割）
第７条　委託者は、第３条第１項に定める信託金にかかる受益権については、信託金１円を１口とし1,000億口を上限として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど次条の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（追加信託金の計算方法）
第８条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の信託財産の資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価したものをいいます。）から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）をその時点の受益権総口数で除した金額（以下「１口当たり純資産」といいます。）に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第９条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

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

２条第23項で定めるものをいいます。）であるＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ－グローバル・インカム・ファンドが発行する外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）、および投資信託であるＧＩＭジャパン・マネープール・ファンドＦ（適格機関投資家専用）の受益権（法令により金融商品取引法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。以下第26条において同じ。）、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

１．国債証券
２．地方債証券
３．特別の法律により法人の発行する債券
４．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
５．コマーシャル・ペーパー
６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
７．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

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

② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

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

③ 第１項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を主として前項各号に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

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

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

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

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

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

（運用の基本方針）

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

（公社債の借入れ）

第20条　委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下本条において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

②　前項の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内となるように行います。

③　信託財産の一部解約等の事由により、第１項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

④　第１項の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）

第21条　外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

（外貨建資産の円換算の評価）

第22条　信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券および外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。）の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

（信託業務の委託等）

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

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

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

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

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

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

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

１．信託財産の保存にかかる業務

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

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

４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

（混蔵寄託）

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

（信託財産の登記等および記載等の留保等）
第25条　信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
（一部解約の請求および有価証券の売却等の指図）
第26条　委託者は、信託財産に属する投資信託の受益権にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。
（再投資の指図）
第27条　委託者は、前条の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。
（損益の帰属）
第28条　委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
（受託者による資金の立替え）
第29条　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。
② 信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託者がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。
③ 前２項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。
（信託の計算期間）
第30条　この信託の計算期間（以下「計算期間」といいます。）は、毎年９月16日から翌年９月15日までとします。ただし、最初の計算期間は、平成26年９月17日からとします。
② 前項において、計算期間終了日が休業日に該当するときは、計算期間終了日は該当日の翌営業日に変更されるものとし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。
（信託財産に関する報告等）
第31条　受託者は、計算期間終了日に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成し、これを委託者に提出します。
③ 受託者は、前２項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第37条第３項に定める報告は行わないこととします。
④ 受益者は、受託者に対し、信託法第37条第２項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第１項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。
（信託事務の諸費用）
第32条　信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立て替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
（信託報酬）
第33条　委託者および受託者は、この信託契約に関し信託報酬を収受しません。

（利益の留保）
第34条　信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、信託期間中には分配しません。
（追加信託金および一部解約金の計理処理）
第35条　追加信託金または信託契約の一部解約金は、当該金額と元本に相当する金額との差額を、追加信託の場合は追加信託差金として、信託契約の一部解約の場合は解約差金として処理します。
（償還金の委託者への交付と支払いに関する受託者の免責）
第36条　受託者は、この信託が終了したときは、償還金（信託終了時における１口当たり純資産をいいます。以下同じ。）の全額を委託者に交付します。
②　前項の規定により委託者に償還金を交付した後は、受託者は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。
（償還金の支払い）
第37条　委託者は、受託者より償還金の交付を受けた後、当該償還金を受益者に支払います。なお、受益証券が発行されている場合にはそれと引換えに支払います。
（一部解約）
第38条　委託者は、受益者の請求があった場合には、この信託契約の一部を解約します。
②　前項における一部解約にかかる額は、一部解約を行う日の前営業日の１口当たり純資産に、当該一部解約にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
（信託契約の解約）
第39条　委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
②　委託者は、受益証券を投資対象とすることをその信託約款において定めるすべての証券投資信託が終了することとなる場合には、この信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
③　委託者は、第１項の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託者は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
④　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
⑤　第３項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。
⑥　第３項から前項までの規定は、第１項において委託者がこの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第３項から前項までに規定するこの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。
（信託契約に関する監督官庁の命令）
第40条　委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
②　委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第44条の規定にしたがいます。
（委託者の登録取消等に伴う取扱い）
第41条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
②　前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会

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

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第42条　委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②　委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第43条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、次条の規定にしたがうとともに、新受託者を選任します。なお、受益者は、本項による場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

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

（信託約款の変更等）

第44条　委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

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

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第２項の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤　書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥　第２項から前項までの規定は、第１項において委託者が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦　前各項の規定にかかわらず、この信託において併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下本項において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益証券買取請求の不適用）

第45条　第39条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己の有する受益証券を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。

（利益相反のおそれがある場合の受益者への書面交付）

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

（運用報告書）

第47条　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第１項に定める運用報告書を受益者に交付しません。

（公告）

第48条　委託者が行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

（信託約款に関する疑義の取扱い）

第49条　この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

平成26年９月17日

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